

گزارش تفسیری مدیریت



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

پیوست صورت‌های مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



فهرست مطالب

۴	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار
۶	۱-۱- معرفی صنعت:.....
۶	۲-۱- تاریخچه فعالیت شرکت:.....
۷-۸	۳-۱- قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت:.....
۸-۱۰	۴-۱- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران :
۱۰-۱۷	۵-۱- وضعیت رقابت :
۱۸	۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت :
۱۸	۷-۱- لیست شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:.....
۱۹	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای ترسیمی برای دستیابی به اهداف
۲۰-۲۶	۱-۲- چشم انداز و راهبردهای شرکت :
۲۶-۳۵	۲-۲- برنامه های عملیاتی در سطح واحد ها :
۳۵-۳۷	۳-۲- اهداف کلان و بلند مدت و کوتاه مدت:
۳۷	۴-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:.....
۳۸-۴۰	۵-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در ارتباط با آن:.....
۴۱	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط
۴۲-۴۴	۱-۳- منابع:.....
۴۴-۴۵	۲-۳- مصارف :.....
۴۵-۵۵	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:.....
۵۵	۴-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:.....



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

- ۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن: ۵۵-۵۶
- ۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها
- ۴-۱- مقایسه عملکرد شرکت در دوره مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ با دوره مشابه قبل: ۵۸
- ۴-۲- سیاست تقسیم سود: ۵۹
- ۴-۳- معرفی صندوق های سرمایه گذاری: ۵۹-۶۴
- ۴-۴- وضعیت صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹: ۶۵-۶۸
- ۴-۵- تأمین مالی و مهندسی مالی: ۶۸-۷۰
- ۴-۶- مدیریت ریسک: ۷۰-۷۲
- ۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری با اهداف اعلام شده
- ۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی: ۷۴
- ۵-۲- اهداف و برنامه های زمانی و راهبردها برای دستیابی به اهداف: ۷۵
- ۵-۳- تطابق راهبردی با روندهای اصلی: ۷۵
- ۵-۴- برنامه های آتی شرکت: ۷۵-۷۸
- ۵-۵- جدول خلاصه ای از تعهدات بازار گردانی شرکت تأمین سرمایه نوین در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹: ۷۹
- ۵-۶- عملکرد بخش ها یا فعالیت ها: ۸۰



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

مقدمه

گزارش تفسیری شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) بر اساس صورت‌های مالی سالانه حسابرسی نشده منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و یادداشت‌های مربوط به آن، به منظور بهره‌برداری سهامداران شرکت و فعالان بازار سرمایه و باهدف تفسیر فعالیت‌های گذشته شرکت و ارائه تحلیلی واقع‌گرایانه از برنامه‌های آتی، چشم‌اندازها و راهبردهای تحقق اهداف و هماهنگی با شرایط فعلی تهیه شده است. لازم به ذکر است که اطلاعات آینده‌نگر گزارش پیوست نیز از عدم قطعیت برخوردار بوده و ممکن است نتایج آتی آن از آنچه مورد انتظار است متفاوت باشد، لذا گزارش تفسیری اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۰۶/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) تهیه و در تاریخ/...../۱۴۰۲ به تأیید هیات مدیره شرکت به شرح زیر رسیده است.

اعضاء هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
احمد درخشنده	خدمات مالی و اعتباری راه اقتصادنوین	رئیس هیات مدیره	
مجتبی عزیزبان	سرمایه‌گذاری عمران و توسعه پایدار ایرانیان	نائب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل	
غلامحسین احمدی	بانک اقتصادنوین	عضو هیات مدیره	
مهدی وهاب پوررودسری	لیزینگ اقتصادنوین	عضو هیات مدیره	
مهدی دلبری	توسعه صنایع بهشهر	عضو هیات مدیره	
علی ملکی	مدیریت سرمایه اقتصادنوین	عضو هیات مدیره	
محمد عطاران	اعتباری ملل	عضو هیات مدیره	



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۱

ماهیت کسب و کار

۵

منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

گزارش تفسیری مدیریت تامین سرمایه نوین (سهامی عام)



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- معرفی صنعت

هدف بازارهای مالی در عالی‌ترین سطح، تسهیل حرکت و انتقال وجوه از پس‌انداز کنندگان و دارندگان مازاد وجوه به سرمایه‌پذیران و نیازمندان وجوه است. یکی از ارکان بازارهای مالی برای تحقق این امر، نهادهای مالی هستند که هر یک به نحوی فرآیند سرمایه‌گذاری و تخصیص سرمایه را تسهیل می‌کنند. شرکت‌های تأمین سرمایه، یکی از این نهادهای مالی هستند که فعالیت اساسی آن‌ها، تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار تازه منتشر شده است که آن‌ها را از سایر نهادهای مالی متمایز می‌کند. صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری یکی از بخش‌های اقتصادی خدمات‌محور است که با ارائه خدمات پذیره‌نویسی انواع اوراق بهادار، مدیریت دارایی‌ها، مشاوره مالی و امکان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه را برای بنگاه‌های اقتصادی به صورت مستقیم تسهیل می‌نماید. در ایران، برای نخستین بار در قانون بازار اوراق بهادار مصوب سال ۱۳۸۴، از بانک‌های سرمایه‌گذاری، تحت عنوان شرکت‌های "تأمین سرمایه" نام برده شد. به موجب بند «۱۸» ماده «یک» این قانون، منظور از تأمین سرمایه شرکتی است که به‌عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سیدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهدپذیره‌نویسی، تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد.

۱-۲- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین به‌عنوان نخستین تأمین سرمایه در ایران، در سال ۱۳۸۵ تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ تحت شماره ۳۲۱۷۵۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت گردید. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۲۸، با شماره ۱۰۵۹۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس، ثبت و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۳۱ مجوز فعالیت آن از سوی سازمان بورس صادر گردید. به استناد صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۹، شرکت از «سهامی خاص» به «سهامی عام» تبدیل شد. تبدیل شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۳۰ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۵ در روزنامه رسمی شماره ۲۱۴۴۵ درج و منتشر گردید. در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۵، هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار تهران با پذیرش شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) موافقت نمود و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۲، شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) با نماد "تنوین" در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۲ عرضه گردید. شرکت در حال حاضر جزء شرکت‌های وابسته بانک اقتصاد نوین است.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۱-۳- قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیتهای شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین از مصادیق شرکتهای تأمین سرمایه مذکور در بند «۱۸» ماده «یک» قانون بازار اوراق بهادار محسوب شده و به‌عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه، براساس ماده «بیست‌وهشت» همان قانون، فعالیت آن تحت نظارت سازمان بورس اوراق بهادار است. از سوی دیگر، با توجه به پذیرش تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران، این شرکت تابع قوانین و مقررات اختصاصی ناشرین بورسی است. بدین ترتیب، علاوه بر قوانین و مقررات عام، مقررات و ضوابط اختصاصی نهادهای مالی و ناشران اوراق بهادار، اعم از مصوبات شورای عالی بورس و هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در قالب دستورالعمل، ابلاغیه و اطلاعیه، تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت شرکت دارند. اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت شرکت، به‌طور خلاصه به شرح جدول ذیل است:

اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیتهای شرکت

قوانین و مقررات عام

قانون تجارت و لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت؛
قانون بازار اوراق بهادار و آئین‌نامه اجرایی آن؛
قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛
قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه؛
قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور؛
قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل چهارم (۴۴) قانون اساسی؛
قانون مبارزه با تأمین مالی تروریسم و آئین‌نامه اجرایی آن؛
قانون مبارزه با پولشویی؛
آئین‌نامه و دستورالعمل‌های صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار؛
قانون مالیات‌های مستقیم؛
قوانین کار و امور اجتماعی؛
قوانین پولی و بانکی کشور و بخشنامه‌های بانک مرکزی؛
قانون بودجه سالانه؛
قانون تنظیم بازار غیر متشکل پولی؛

ضوابط فعالیت شرکتهای تأمین سرمایه؛

آیین‌نامه ماده ۱۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی؛
دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی مبنی بر برقراری تناسب میان دارایی‌ها با بدهی‌ها و تعهدات نهادهای مالی؛



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

دستورالعمل انضباطی نهادهای مالی غیرکارگزار؛
ضوابط و مقررات حاکم بر عملیات بازارگردانی و تعهد پذیرهنویسی در هریک از بورس‌ها؛
ضوابط و مقررات حاکم بر تأسیس، فعالیت و اداره انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری. تابع قوانین مندرج در
اساسنامه شرکت؛

دستورالعمل‌های صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار؛

قانون نحوه انتشار اوراق بهادار؛

دستورالعمل سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مصوب شورای پول و اعتبار مورخ ۱۳۹۶/۰۲/۱۲؛

دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت؛

دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛
دستورالعمل اجرایی ماده ۱۵ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های
کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛

دستورالعمل کنترل‌های داخلی ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛

آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی حاکم بر نحوه انجام معاملات در هریک از بورس‌ها؛

دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی؛

دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛

دستورالعمل سازمان بورس در مورد شرکت‌های دارای مجوز سید گردانی؛

به‌عنوان
نهاد مالی

قوانین و مقررات
خاص
موثر بر فعالیت
شرکت

به عنوان ناشر
پذیرفته‌شده
در بورس اوراق
بهادار تهران

قوانین و مقررات
خاص
موثر بر فعالیت
شرکت

۴-۱- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

۴-۱-۱- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۱,۰۰۰ میلیارد بوده که طی ۱۰ مرحله افزایش سرمایه، در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ سرمایه شرکت ۳۸,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال رسیده است.



(ارقام به میلیون ریال)

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس تاکنون

منبع افزایش سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	آخرین سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۳/۰۶/۱۵	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۴/۰۹/۲۴	۳,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۵/۰۶/۱۵	۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۶/۰۵/۰۹	۵,۵۰۰,۰۰۰	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۷/۰۷/۳۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۳۹۸/۰۴/۲۳	۹,۰۰۰,۰۰۰	-	۲,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۴۰۰/۰۲/۲۵	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۶,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۴۰۱/۱۰/۰۶	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	-	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی	۱۴۰۲/۱۲/۲۸	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	-	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۰۰,۰۰۰

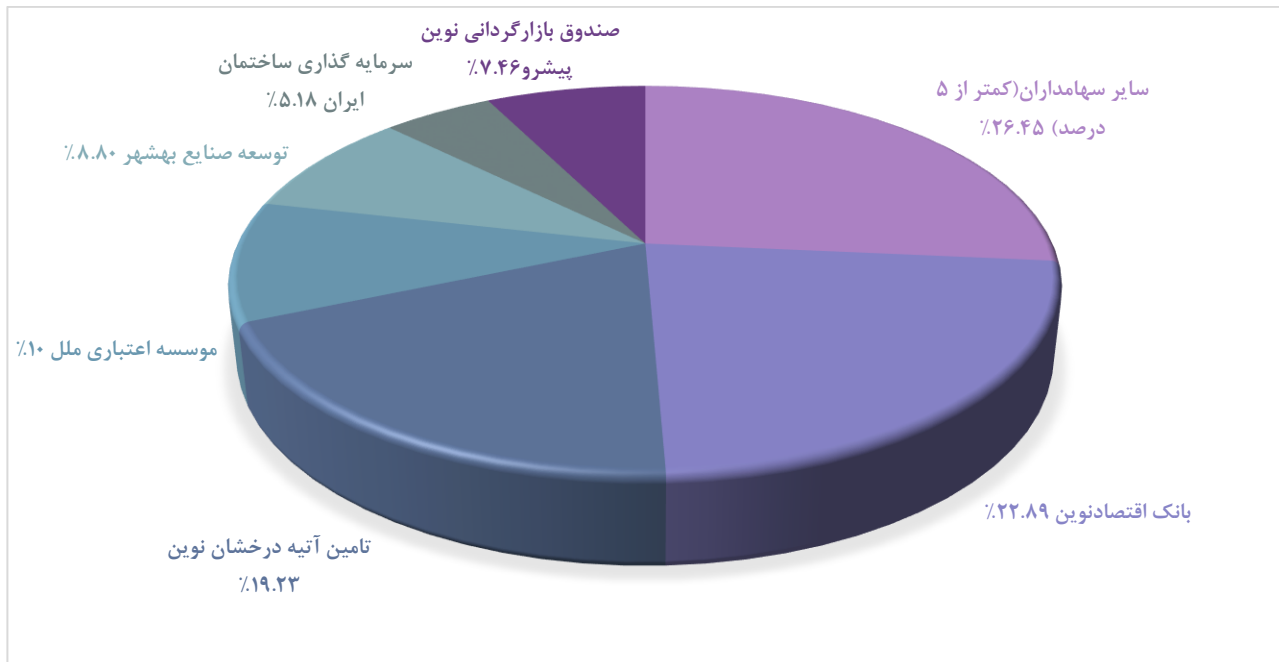
۱-۴-۲- ترکیب سهامداران

سهامداران اصلی شرکت تأمین سرمایه نوین بر اساس درصد مالکیت عبارتند از بانک اقتصادنوین، تأمین آتیه درخشان نوین، شرکت اعتباری ملل، توسعه صنایع بهشهر، صندوق بازارگردانی نوین پیشرو، سرمایه‌گذاری ساختمان ایران. نمودار زیر ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه نوین را در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه نوین در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



سرمایه ثبت شده در شرکت متشکل از ۳۸,۵۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد.

۱-۵- وضعیت رقابت

از اوایل سال ۱۳۸۷ تاکنون، ۱۲ شرکت تأمین سرمایه پس از اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت خود را آغاز کردند. شرکت های تأمین سرمایه تاکنون ضمن ارائه خدمات مالی به دولت، شرکت های دولتی، شهرداری ها و نیز اشخاص حقوقی خصوصی توانسته اند اوراق بسیاری در بازار سرمایه کشور منتشر نمایند. افزایش تعداد شرکت های تأمین سرمایه در کشور نویدبخش گسترش خدمات تخصصی در بازار سرمایه و کمک به تأمین مالی بنگاه ها از طریق بازار سرمایه بوده و همچنین موجب رقابتی تر شدن صنعت تأمین سرمایه شده است. به همین جهت شرکت تأمین سرمایه نوین همواره برنامه های راهبردی مدونی را برای تنوع بخشی به منابع درآمدی و ارتقای کیفیت خدمات خود و حفظ و توسعه ی سهم بازار داشته است. جایگاه شرکت در صنعت از جنبه های مختلف به شرح ذیل تبیین شده است:



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۱-۵-۱- مقایسه شرکت تأمین سرمایه نوین با سایر شرکت‌های تأمین سرمایه

۱-۱-۵-۱- مقایسه گزارشات مالی

در جدول زیر آخرین گزارشات مالی سالانه تعدادی از شرکت‌های تأمین سرمایه که در سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران منتشر گردیده، ارائه شده است.

بر اساس آخرین گزارشات مالی سالانه (ارقام به میلیون ریال)

نام	تأمین سرمایه نوین	تأمین سرمایه لوتوس پارسین	تأمین سرمایه ملت	تأمین سرمایه امین	تأمین سرمایه سپهر	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه کیمیا	تأمین سرمایه دماوند
وضعیت حسابرسی	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دوره مالی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
جمع دارایی‌ها	۵۷,۷۵۷,۹۵۸	۸۱,۴۴۷,۸۶۶	۵۰,۵۹۷,۵۶۷	۳۸,۴۵۴,۶۲۱	۴۶,۲۶۷,۴۳۳	۴۰,۷۶۷,۲۷۰	۳۰,۰۰۶,۱۱۶	۲۱,۶۱۶,۷۷۷
جمع کل بدهی‌ها	۱۱,۵۲۰,۲۹۴	۲۵,۳۰۰,۵۳۲	۱۵,۱۵۶,۴۱۰	۱۷,۴۷۱,۴۶۱	۷,۹۹۱,۷۵۷	۸,۷۳۴,۷۶۸	۲,۲۲۸,۹۵۰	۵,۸۹۱,۰۵۹
سرمایه	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۷۷۹,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۰	۱۰,۹۴۳,۵۹۴	۰	۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۰	۲,۸۰۰,۰۹۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۴۶,۲۳۷,۶۶۴	۵۶,۱۴۷,۳۳۴	۳۵,۴۴۱,۱۵۷	۲۰,۹۸۳,۱۶۰	۳۸,۲۷۵,۶۷۶	۳۲,۰۳۲,۵۰۲	۲۶,۷۷۷,۱۶۵	۱۵,۷۲۵,۷۱۸
درآمدها	۱۵,۴۷۲,۷۶۲	۲۸,۲۳۸,۹۱۷	۱۷,۹۷۰,۹۹۹	۱۶,۰۳۶,۳۷۸	۱۴,۸۴۵,۰۹۲	۱۷,۶۵۸,۷۸۷	۷,۳۰۴,۰۸۴	۱۱,۱۶۳,۴۵۲
سود (زیان) عملیاتی	۱۲,۴۳۲,۸۵۵	۲۲,۷۷۵,۸۴۲	۱۱,۵۱۷,۹۵۹	۵,۱۸۸,۲۶۳	۱۱,۷۷۱,۷۵۵	۱۰,۰۸۹,۰۰۹	۶,۸۳۳,۹۳۲	۷,۳۷۳,۷۰۹
سود خالص	۱۲,۰۴۵,۵۹۱	۲۰,۶۱۹,۲۴۴	۱۱,۲۷۲,۱۵۶	۴,۷۰۸,۱۱۱	۱۱,۱۸۶,۳۵۴	۱۰,۰۸۸,۳۲۴	۶,۵۱۴,۶۰۶	۶,۰۳۰,۶۹۴



۱-۵-۱-۲- از منظر سرمایه

حفظ موقعیت و ضرورت توسعه فعالیت تأمین سرمایه در شرایطی همچون بازار رقابتی امروز، علاوه بر دارا بودن یک برنامه منسجم و ارائه خدمات باکیفیت، نیازمند سرمایه‌ای کافی است. با توجه به الزامات دستورالعمل‌هایی همچون دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه برای شرکت‌های تأمین سرمایه، میزان سرمایه هر شرکت باید با میزان تعهداتی که بر عهده دارد متناسب باشد. تا پایان اسفندماه ۱۴۰۲، مجموع سرمایه ثبتی ۱۲ شرکت فعال در صنعت تأمین سرمایه ۲۵۵,۰۵۹ میلیارد ریال است.

سرمایه ثبتی شرکت‌های تأمین سرمایه

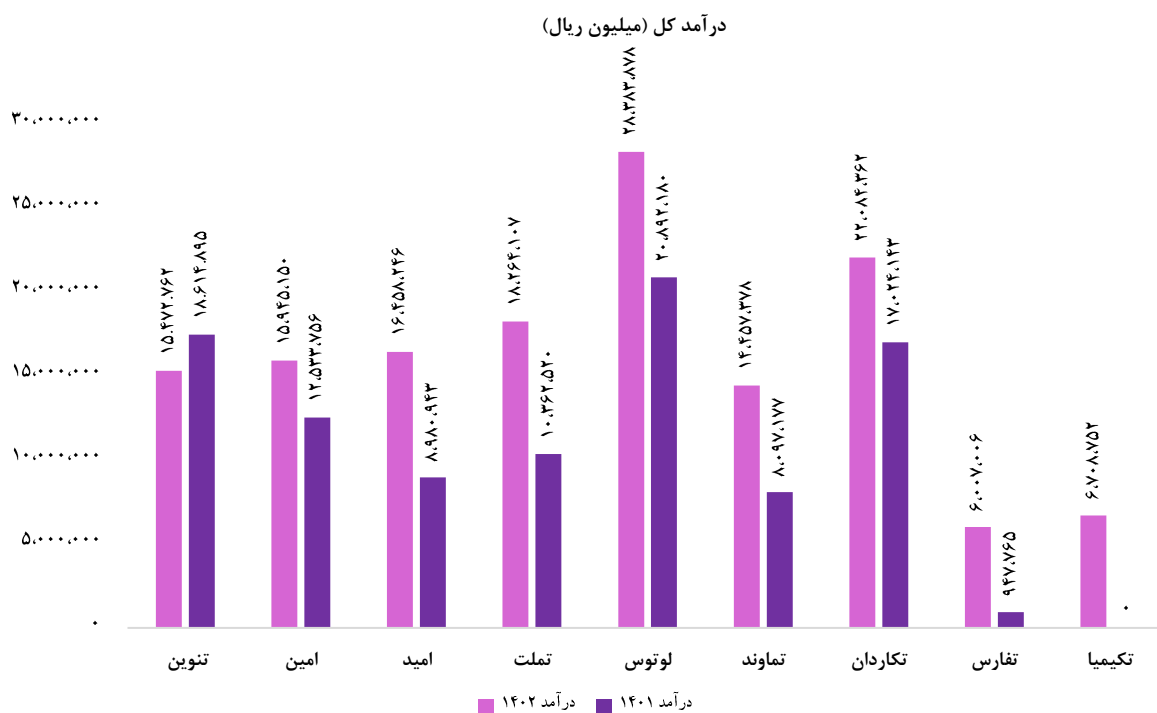
ردیف	نام شرکت	تاریخ اعطاء مجوز	سرمایه ثبت شده - (میلیارد ریال)	افزایش سرمایه در جریان	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (میلیارد ریال)	قیمت پایانی سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (ریال)	سهم از کل
۱	تأمین سرمایه نوین	۱۳۸۷	۳۸,۵۰۰	-	۷۱,۳۴۰	۱,۸۵۳	٪۱۵,۱
۲	تأمین سرمایه بانک ملت	۱۳۸۹	۳۵,۰۰۰	-	۷۹,۳۸۰	۲,۲۶۸	٪۱۳,۷
۳	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۳۹۰	۲۴,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۹۸,۸۴۰	۲,۸۲۴	٪۹,۴
۴	تأمین سرمایه کیمیا	۱۴۰۱	۲۰,۰۰۰	-	۴۰,۸۴۰	۲,۰۴۲	٪۷,۸
۵	تأمین سرمایه سپهر	۱۳۹۰	۱۸,۵۰۰	۵,۵۰۰	-	-	٪۷,۳
۶	تأمین سرمایه امین	۱۳۸۶	۱۸,۰۰۰	۷,۰۰۰	۸۱,۷۷۵	۳,۲۷۱	٪۷,۱
۷	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۰	۲۱,۷۷۹	-	۸۰,۲۷۷	۳,۶۸۶	٪۸,۵
۸	تأمین سرمایه تمدن	۱۳۹۰	۲۰,۰۰۰	-	-	-	٪۷,۸
۹	تأمین سرمایه کاردان	۱۳۹۲	۲۵,۰۰۰	-	۵۸,۹۲۵	۲,۳۵۷	٪۹,۸
۱۰	تأمین سرمایه دماوند	۱۳۹۸	۱۴,۰۰۰	-	۷۵,۰۴۰	۵,۳۶۰	٪۵,۵
۱۱	تأمین سرمایه خلیج فارس	۱۴۰۰	۱۰,۰۰۰	-	۲۸,۶۱۰	۲,۸۶۱	٪۳,۹
۱۲	تأمین سرمایه بانک مسکن	۱۳۹۳	۱۰,۲۸۰	-	-	-	٪۴
	جمع کل		۲۵۵,۰۵۹				٪۱۰۰

لازم به ذکر است در تاریخ تهیه گزارش شرکت‌های تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، امین و سپهر در حال انجام امور مربوط به ثبت افزایش سرمایه به ترتیب به مبلغ ۱۱,۰۰۰ و ۷,۰۰۰ و ۵,۵۰۰ میلیارد ریال بوده‌اند.



۱-۵-۳- روند درآمدی شرکت ها

روند درآمدی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ شرکت های تامین سرمایه به شرح جدول زیر بوده است:
(درآمد تمامی شرکت بر اساس ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ماه محاسبه شده است)



به ظاهر درآمد سال ۱۴۰۲ تامین سرمایه نوین نسبت به سال گذشته حدود ۲۰ درصد کاهش یافته است. اما با یک نگاه جزئی تر می توان شاهد بهبود عملکرد سال ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱ بود. در سال ۱۴۰۱ بخش عمده درآمد انتشار اوراق تحت عنوان درآمد پذیره نویسی شناسایی شده است. در صورتی که سایر مجموعه ها بخش عمده درآمد انتشار اوراق را تحت عنوان درآمد بازارگردانی ثبت می نمایند تا اوراق با ارزشی نزدیک به بازار در پرتفوی صندوق ها و تامین سرمایه باقی بماند و مجموعه ها متحمل زیان اقتصادی نگردند. طی سال ۱۴۰۲ بخش عظیم درآمد انتشار اوراق تحت عنوان درآمد بازارگردانی حفظ گردیده است. همچنین لازم به ذکر است فروش اوراق منتشره

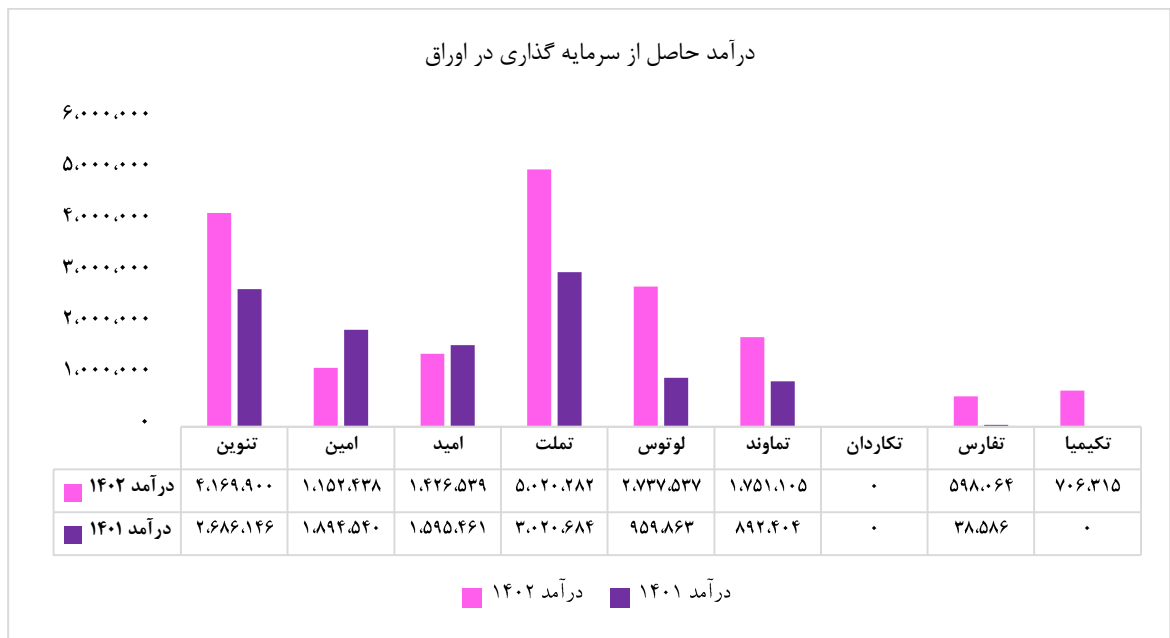


تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

در سال های قبل در بازار ثانویه با هدف کاهش زیان اقتصادی به علت شناسایی درآمد های این اوراق ۴ ساله طی سال های گذشته، سبب ثبت زیان حسابداری گشته است.

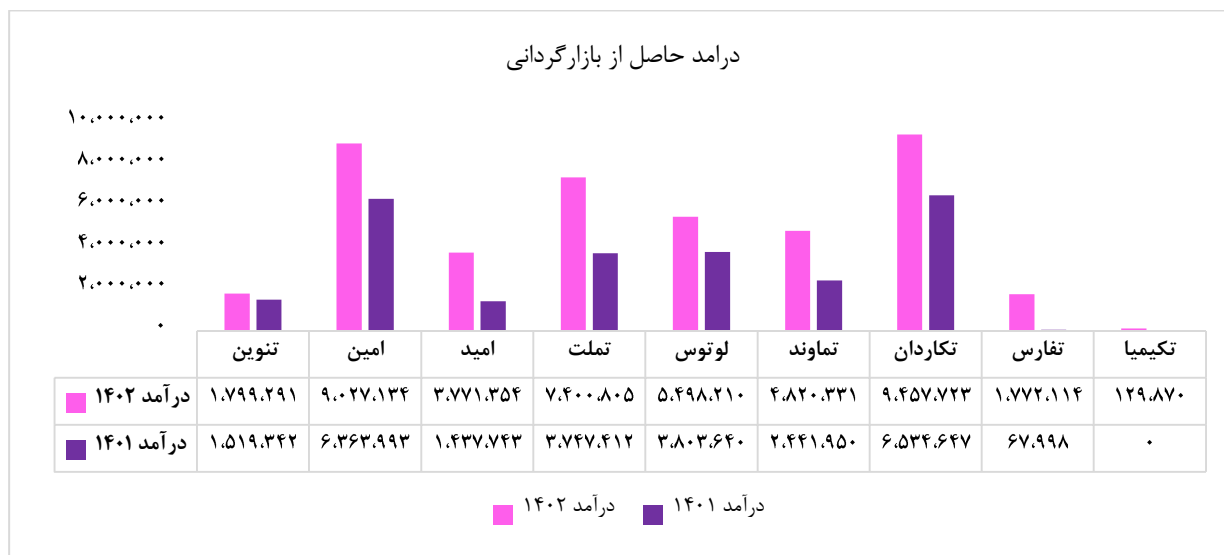
۱-۵-۱-۴- درآمد حاصل از سرمایه گذاری در اوراق

تامین سرمایه نوین با درآمد ناشی از سرمایه گذاری در اوراق به مبلغ ۴۱۶ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲، رتبه دوم در بین تامین سرمایه ها کسب کرده است.



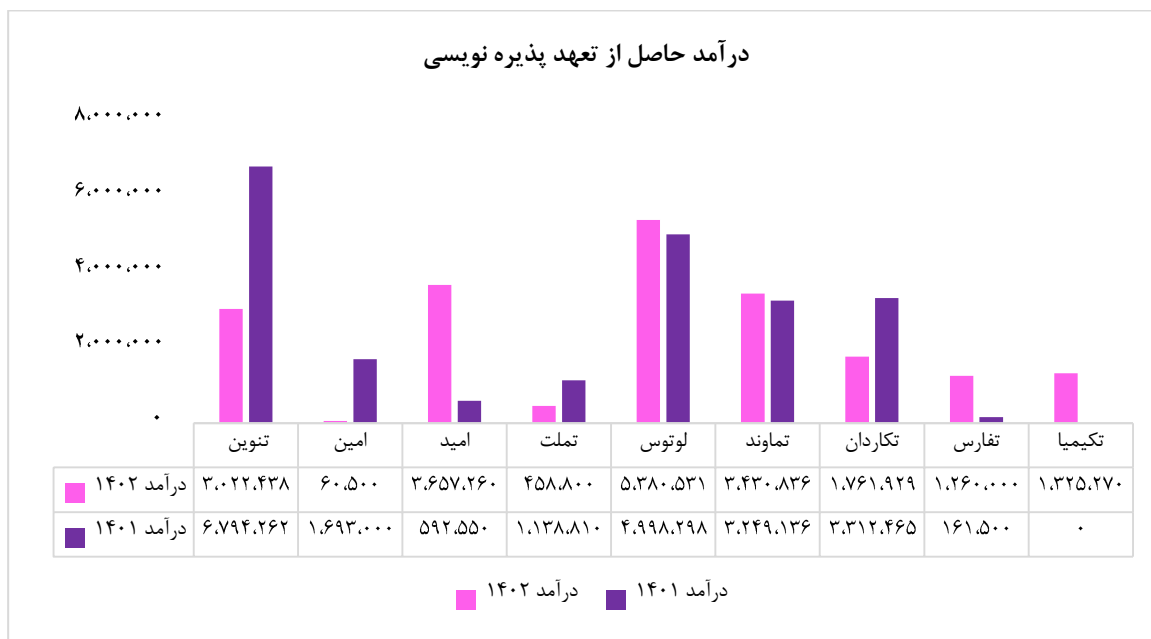
۱-۵-۱-۵- درآمد حاصل از بازارگردانی

در سال های گذشته زمان انتشار اوراق رویه شرکت به شکلی بوده که بخش بیشتری از کارمزد را به تعهد پذیره نویسی اختصاص داده و در همان دوره انتشار اوراق شناسایی شده است و در نتیجه اوراقی که ناشی از تعهد سال های قبل تامین سرمایه بوده، پتانسیل شناسایی کارمزد قابل توجهی در زمینه بازارگردانی نداشتند.



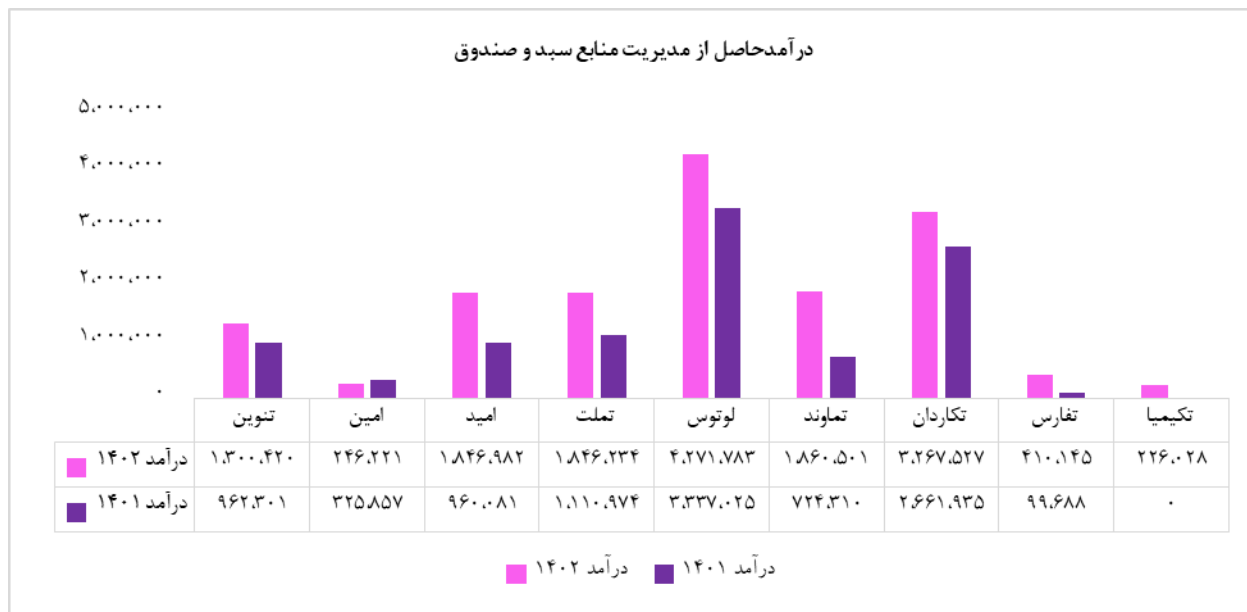
۱-۵-۱-۶- درآمد حاصل از تعهد پذیره نویسی

با عنایت به اینکه بخش عمده درآمد اوراق در قالب تعهد پذیره نویسی در سنوات گذشته شناسایی شده، عملاً سود سنوات گذشته اغراق شده می باشد. به همین دلیل هر بار معامله ثانویه اوراق مذکور، نیازمند اختصاص ترجیحی و تحمیل زیان حسابداری به تامین سرمایه می باشد. بخش زیادی از درآمد انتشار اوراق امسال جهت حفظ ارزش واقعی اوراق تحت عنوان درآمد بازارگردانی شناسایی شده است.



۱-۵-۷- درآمد حاصل از مدیریت صندوق ها و سبدهای سرمایه گذاری

علیرغم کاهش ارزش دارایی های تحت مدیریت صندوق های تامین سرمایه طی سال ۱۴۰۲، درآمد کارمزد مدیر بیشتر شده است و علت این امر آن است که بازدهی آماری صندوق ها بیشتر شده و نیاز به تقسیم سود صندوق ها از محل کارمزد مدیر نمی باشد.





۱-۶- اطلاعات بازار گردان شرکت

صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین رکن بازارگردانی سهام تنوین را بر عهده دارد. اعتبار قرارداد منعقدشده تا خردادماه ۱۴۰۳ می‌باشد و پس‌از آن نیز تمدید خواهد شد.

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می‌باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازار گردان	صندوق اختصاصی بازار گردانی نوین پیشرو
۲	آغاز دوره بازار گردانی	۱۴۰۲/۰۳/۲۷
۳	پایان دوره بازار گردانی	۱۴۰۳/۰۳/۲۳
۴	منابع اختصاص یافته به بازار گردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۷,۰۰۷,۱۳۴
۵	منابع اختصاص یافته به بازار گردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	-
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱,۰۵۶,۳۵۰
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱۸۸,۸۱۸
۸	سود (زیان) بازار گردانی طی دوره (میلیون ریال)	(۳,۳۹۷,۰۴۰)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۲۵۶,۹۴۹,۰۲۹
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۳۹,۴۳۱,۳۰۵
۱۱	مانده سهام نزد بازار گردان (قابل فروش)	۱,۸۴۰,۲۳۵,۹۳۳
۱۲	مانده سهام نزد بازار گردان (غیرقابل فروش)	۱,۰۳۰,۸۱۹,۳۵۷

۱-۷- لیست شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه

نام شرکت	نوع شرکت	سال مالی	درصد مالکیت
شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین	سهامی خاص	۳۰ آذرماه	٪۸۹
شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین	سهامی خاص	۳۰ آذرماه	٪۶۷
شرکت رایان هم افزا	سهامی عام	۲۹ اسفند	٪۲۶

* لازم به ذکر است شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین در بهمن ماه ۱۴۰۲ تشریفات فروش از طریق مزایده عمومی انجام شده و تا تاریخ این گزارش انتقال مالکیت قطعی نشده است.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۲

اهداف مدیریت و راهبردهای ترسیمی برای دستیابی به اهداف

۱-۲- چشم انداز و راهبردهای شرکت

۱-۱-۲. چشم انداز

چشم انداز شرکت تأمین سرمایه نوین بر اساس انتظارات ذینفعان، شرایط بازار و به پشتوانه بیش از یک دهه فعالیت و پیشگام بودن در ارائه انواع خدمات مالی، حفظ جایگاه این تأمین سرمایه به عنوان بانک سرمایه گذاری مرجع در سطح کشور و گسترش و توسعه حوزه فعالیت های آن به ورای مرزهای جغرافیایی کشور است به نحوی که در سطح بین المللی و منطقه نیز، به عنوان یکی از بانک های سرمایه گذاری معتبر مناسب ترین روش های تأمین مالی و خدمات مدیریت دارایی و سرمایه گذاری را در عالی ترین سطوح تخصص، شفافیت، اعتبار و اطمینان به مشتریان داخلی و بین المللی ارائه نماید.

۲-۱-۲. مأموریت

تأمین سرمایه نوین مأموریت دارد از طریق ایجاد ارتباط پایدار و مطمئن با مشتریان خود و به کارگیری سرمایه های فکری و انسانی حرفه ای، متخصص و متبحر، امکان تأمین مالی، مدیریت دارایی و سرمایه گذاری، مدیریت ریسک، معاملات انواع اوراق بهادار و توسعه استراتژیک آن ها را با توجه به ترجیحات ریسک و بازده، تسهیل و موجبات رشد و افزایش ثروت مشتریان و سهامداران فراهم نماید.

۲-۱-۳. اصول و ارزش ها

تأمین سرمایه نوین با محور قراردادن ارزش های اساسی؛ مشتری مداری، نوآوری، وفاداری، احترام و یکتایی، در یک محیط علمی یادگیرنده، مشارکتی و مسئولیت پذیر و با التزام به اصول اخلاق حرفه ای و ایجاد اعتماد پایدار به عنوان ارزش های بنیادین گروه، به ثمر رسیدن اهداف خود را دنبال می کند. به موجب منشور اخلاقی و حرفه ای تأمین سرمایه نوین، شاکله این شرکت بر ۱۲ اصل رازداری و عدم افشای اطلاعات محرمانه، شفافیت، مسئولیت پذیری و پاسخگویی، وفاداری، احترام و اعتماد، حفظ منافع مشتریان، احتراز از تضاد منافع، عدم استفاده از اطلاعات نهانی، مقابله با رشاء و ارتشاء، تطبیق با قوانین و مقررات حاکم، مبارزه با پول شویی و تأمین مالی تروریسم، حفظ و پیشبرد سلامت و امنیت محیط کار و نظم و انضباط فردی و جمعی بنیان نهاده شده است.



۲-۱-۴. مسئولیت اجتماعی

شرکت تأمین سرمایه نوین به‌عنوان یک بنگاه اقتصادی بزرگ، با التزام و اعتقاد راسخ به ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و تعهد در قبال جامعه، افراد و محیط زیستی که شرکت در آن فعالیت می‌کند، استراتژی‌ها، تدابیر و اقدامات عملی را در جهت منافع اجتماعی اتخاذ نموده است. بخشی از فعالیت‌های صورت گرفته در این راستا، طی سال‌های اخیر، به شرح ذیل است:

بخشی از فعالیت‌های شرکت در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی

تصویب و تخصیص بودجه به مبلغ ۳ میلیارد ریال برای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی در سال ۱۴۰۲
حمایت مادی و معنوی از رویدادهای فرهنگی، هنری و اجتماعی باهدف فرهنگ‌سازی بازار سرمایه
بهبود خدمات‌رسانی به مشتریان منطبق با منافع جامعه و محیط‌زیست

۲-۱-۵. استراتژی‌ها

بر اساس چشم‌انداز، مأموریت، اصول و ارزش‌ها و با تحلیل نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدها و شرایط محیطی حاکم بر کسب‌وکار تأمین سرمایه نوین، مجموعه استراتژی‌های ده‌گانه گروه به شرح ذیل تعیین شده است:

استراتژی‌های گروه تأمین سرمایه نوین	
۱	بهبود عملکرد و سودآوری پایدار از طریق افزایش درآمدهای کارمزدی
۲	افزایش بهره‌وری و بازده دارایی‌های مالی، اطلاعاتی و سرمایه‌های انسانی
۳	افزایش سهم بازار
۴	توسعه و نهادینه‌سازی تفکر و فرهنگ مشتری مداری
۵	ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی
۶	مدیریت علمی فرآیندها و توسعه مدیریت دانش
۷	پایش، کنترل و مدیریت مستمر ریسک‌ها
۸	بهبود مستمر فرآیندهای ارائه خدمات در بخش‌های عملیاتی (تأمین مالی، مدیریت دارایی‌ها، مشاوره و کارگزاری)
۹	توسعه زیرساخت‌ها و فرایندهای سازمانی مبتنی بر فناوری اطلاعات
۱۰	به کار گرفتن استراتژی رقابتی تمرکز و تمایز گرایی در ارائه خدمات



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

استراتژی‌های فوق منتج به استخراج استراتژی‌های کلیدی تأمین سرمایه نوین در ۴ منظر مالی، مشتریان، فرآیندها و منابع انسانی به شرح جدول زیر شده است:

استراتژی‌های کلیدی در چهار منظر مالی، مشتریان، فرآیندها و منابع انسانی

ردیف	منظر	استراتژی
۱	مالی	توسعه و سودآوری پایدار توام با رشد بهره‌وری
۲	مشتریان	ایجاد حس اعتبار و اطمینان در مشتریان با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آنها
۳	فرایندها	انجام دقیق، حرفه‌ای، رقابتی، ممتاز و سریع فرآیندها در راستای نیاز مشتریان
۴	منابع انسانی	ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی ضمن تاکید بر کار تیمی و مدیریت دانش



استراتژی کلی شرکت بر اساس استراتژی‌های چهارگانه، عبارت‌اند از:

اهداف استراتژیک
افزایش سهم درآمدهای کارمزدی غیر تعهدزا و درآمدهای کارمزدی تعهدزا به همراه کنترل و مدیریت ریسک‌های مربوط
توسعه و به‌کارگیری فناوری اطلاعات در ارائه خدمات و انجام فرآیندها
ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی
حفظ سهم بازار پایدار به‌صورت زیر:
مدیریت دارایی، ۱۰ درصد
تأمین مالی، ۸ درصد
کارگزاری:
<ul style="list-style-type: none"> انجام تمامی مراحل مرتبط با امور مشتریان به‌صورت کاملاً غیرحضوری بهبود و ارتقا مستمر جایگاه کارگزاری نسبت به سایر رقبا در تمامی بورس‌ها افزایش ارزش و حجم معاملات در بورس اوراق بهادار، فرابورس، بورس کالا و بورس انرژی
خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری، ۱۰ درصد دارایی‌های مالی تحت مدیریت در بازار سرمایه
تأمین سرمایه مرجع در حوزه‌های:
زیرساخت
انرژی شامل نفت و گاز و انرژی‌های تجدید پذیر
پتروشیمی، معدن و فلزات اساسی
سرمایه‌گذاری جسورانه
سلامت
کشاورزی و غذایی
افزایش ضریب انطباق خدمات تأمین سرمایه با نیازهای مشتریان
دستیابی به بازدهی پایدار حقوق صاحبان سهام به میزان نرخ بازده بدون ریسک بعلاوه ۵ درصد و نرخ رشد پایدار مناسب با شرایط اقتصادی
توسعه هوشمند نظام مدیریت ریسک و پایش، کنترل و مدیریت مستمر ریسک‌ها
مرجع شدن گروه تأمین سرمایه نوین در تحلیل:
روندهای اقتصادی و بازارهای سرمایه‌گذاری
بازار بدهی و اوراق دولتی



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۲-۱-۶. تطابق استراتژی با روندهای اصلی

با توجه به چشم‌انداز و اهداف استراتژیک ترسیمی گروه در بخش تأمین مالی، مدیریت دارایی، کارگزاری و مشاور سرمایه‌گذاری و از سویی عوامل مهم موفقیت در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری و شایستگی‌های کلیدی تأمین سرمایه نوین در بین رقبای خود به شرح جدول ذیل، شرکت دارای رویکردی استراتژیک و برنامه‌ریزی شده در تحقق اهداف و انجام فعالیت‌های خود بوده است.

عوامل مهم موفقیت در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری و شایستگی‌های کلیدی تأمین سرمایه نوین

عوامل مهم موفقیت در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری	شایستگی‌های کلیدی تأمین سرمایه نوین
نیروی انسانی متعهد و متخصص	استفاده از فرآیندها و راهکارهای نوین در حوزه منابع انسانی
اعتبار	پایش مستمر و دقیق ریسک اعتباری و نداشتن سابقه نکول در اوراق منتشره
نوآوری و خلاقیت	اولین در ارائه و پیاده‌سازی ابزارها و نهادهای مالی نوین
ارائه تحلیل‌های قوی و مستند	ارزشیابی متمایز
شبکه ارتباطی قوی	توسعه ارتباط با ذینفعان و بهره‌گیری از نظرات خبرگان
پوشش نیازهای طیف‌های مختلف مشتریان	سبد متنوع خدمات و محصولات
کیفیت خدمات	سرعت و کیفیت بالای ارائه خدمات



تطابق استراتژی‌ها و عملکرد به دست آمده تأمین سرمایه نوین		
عملکرد	استراتژی	
<p>۱- رشد درآمد عملیاتی از ابتدای تاسیس تاکنون؛</p> <p>۲- رشد چشمگیر و مستمر دارایی‌ها در سه سال گذشته؛</p>	<p>توسعه و سودآوری پایدار توام با رشد بهره‌وری</p>	مالی
<p>۱- عدم نکول در پرداخت سود تعهد شده در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک؛</p> <p>۲- انتشار اولین اوراق اجاره، مرابحه، سفارش ساخت و منفعت برای شرکت‌ها و دولت در بازار سرمایه؛</p> <p>۳- مدیریت و اجرای اولین کنسرسیوم تأمین مالی در بازار سرمایه؛</p> <p>۴- ارائه خدمات خاص در حوزه مشاوره و تأسیس شرکت‌های سهامی عام همچون تأسیس بورس، نهادهای مالی و مؤسسات مالی و اعتباری؛</p> <p>۵- پایداری مشتریان در دریافت خدمات از شرکت؛</p> <p>۶- افزایش تعداد مشتریان در بخش تأمین مالی، مدیریت دارایی، کارگزاری و مشاور سرمایه‌گذاری؛</p> <p>۷- تخصص حرفه‌ای در ارزشیابی سهام و کمترین انحراف در تعیین ارزش اوراق بهادار؛</p> <p>۸- رشد سودآوری مشتریان با ارائه انواع خدمات تأمین مالی با هزینه مناسب؛</p> <p>۹- تنوع خدمات مالی ارائه شده در سبد فعالیت‌ها؛</p> <p>۱۰- ایجاد میزهای صنعت و جلسات تخصصی تحلیل صنایع با افراد خبره در بخش‌های مختلف؛</p> <p>۱۱- گسترش حوزه جغرافیایی پوشش مشتریان با استفاده از توسعه شبکه‌های ارتباطی الکترونیکی و اینترنتی؛</p> <p>۱۲- طراحی، توسعه و پیاده‌سازی پویای ابزارها و نهادهای نوین مالی همچون انواع اوراق‌های تأمین مالی نوین و صندوق بازارگردانی؛</p> <p>۱۳- سرمایه‌گذاری گسترده در تحقق رسالت‌های اجتماعی.</p>	<p>ایجاد حس اعتبار و اطمینان نسبت به شرکت در مشتریان با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آن‌ها</p>	مشتریان
<p>۱- انجام امور مشتریان در حداقل زمان ممکن نسبت به رقبای خود؛</p> <p>۲- الگوبرداری از فعالیت‌های شرکت‌های تأمین سرمایه بین‌المللی پیشگام و توسعه ابزارها و نهادهای مناسب در بازار سرمایه و ارائه خدمات متنوع در تطابق با نیازهای مشتریان؛</p> <p>۳- توسعه و بهبود مستمر نظام مدیریت ریسک؛</p> <p>۴- توسعه شبکه ارتباطی بین‌المللی تأمین سرمایه و بهره‌مندی از بهترین رویه‌های اجرایی بانکداری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بین‌المللی؛</p> <p>۵- توسعه نظام حسابداری قراردادی؛</p> <p>۶- بهبود هم‌افزایی سازمانی از طریق القاء روحیه کار تیمی و نظرخواهی از کارکنان؛</p> <p>۷- تدوین آیین‌نامه‌های اجرایی داخلی مناسب در جهت استانداردسازی فرآیندهای اجرایی؛</p>	<p>انجام دقیق، حرفه‌ای، رقابتی، متمایز و سریع فرآیندها در راستای نیاز مشتریان</p>	فرآیندها



<p>۸- عضویت در انجمن‌ها و نهادهای داخلی و بین‌المللی مرتبط با فعالیت‌های شرکت؛ ۹- عضویت و تعامل اثربخش با اتاق‌های بازرگانی، انجمن‌ها و اتحادیه‌های صنفی مختلف؛</p>		
<p>۱- نیازسنجی آموزشی؛ ۲- برگزاری کلاس‌های آموزشی متعدد برای کارکنان با استفاده از اساتید داخلی و بین‌المللی؛ ۳- به کارگیری منابع علمی در انجام فعالیت‌ها و ارائه خدمات تخصصی؛ ۴- تدوین شاخص‌های ارزیابی عملکرد منطبق با ارزش‌های گروه؛ ۵- بررسی تطبیقی داخلی جبران خدمات کارکنان؛ ۶- افزایش بهره‌وری کارکنان با استفاده از آموزش و کار تیمی؛</p>	<p>ارزش‌آفرینی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی ضمن تأکید بر کارگروهی و مدیریت دانش</p>	<p>منابع انسانی</p>

۲-۲- برنامه‌های عملیاتی در سطح واحدها

۲-۲-۱- معاونت تأمین مالی

مدیریت تأمین مالی

روش‌های تأمین مالی بدهی به معنای تأمین منابع مالی موردنیاز به روش استقراض از سرمایه‌گذاران خارج از سهامداران شرکت می‌باشد. از جمله مزایای عمده استفاده از روش‌های تأمین مالی بدهی می‌توان به ایجاد سپر مالیاتی، حفظ درصد مالکیت سهامداران (خصوصاً در مواردی که منابع مالی برای دوره زمانی محدودی موردنیاز است) و حفظ سود باقیمانده اشاره نمود. از طرفی استفاده از روش‌های تأمین مالی بدهی ضمن کاهش جریان نقدی آزاد شرکت‌ها و افزایش ریسک اعتباری، مستلزم دارا بودن وثائق کافی می‌باشد. شرکت‌های تأمین سرمایه، به‌عنوان واسطه بین متقاضی تأمین مالی و عامه سرمایه‌گذاران، می‌توانند خدمات مشاوره عرضه، تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی را در فرایند انتشار انواع اوراق بهادار ارائه نمایند. از جمله اوراق بدهی قابل انتشار در بازار سرمایه ایران عبارت است از اوراق مرابحه، اوراق اجاره، اوراق مشارکت، اوراق سفارش ساخت، اوراق منفعت، اوراق خرید دین، اوراق رهنی، اوراق سلف موازی استاندارد و اوراق اختیار فروش تبعی.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

اوراق منتشرشده در سال مالی ۱۴۰۲

ردیف	نام شرکت	نوع اوراق	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید	مبلغ کل اوراق (میلیون ریال)	مبلغ تعهد تامین سرمایه نوین (میلیون ریال)	نرخ سود
۱	شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان (سهامی خاص)	اجاره سهام	۱۴۰۲/۰۴/۰۷	۱۴۰۶/۰۴/۰۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	%۲۳
۲	شرکت تولیدی کاشی تکسرام (سهامی عام)	مراجعه	۱۴۰۲/۰۵/۲۱	۱۴۰۵/۰۵/۲۱	۳۳۰,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	%۲۰
۳	شرکت دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو پارسین (سهامی خاص)	مراجعه	۱۴۰۲/۰۵/۳۰	۱۴۰۶/۰۵/۳۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	%۱۸
۴	شرکت تجارت کوشش سپاهان (سهامی خاص)	مراجعه	۱۴۰۲/۰۶/۰۴	۱۴۰۶/۰۶/۰۴	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	%۲۳
۵	شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد (سهامی خاص)	مراجعه	۱۴۰۲/۰۶/۰۷	۱۴۰۷/۰۶/۰۷	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	%۲۳
۶	شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام)	مراجعه	۱۴۰۲/۰۶/۲۰	۱۴۰۶/۰۶/۲۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	%۲۳
۷	شرکت پرشیا خودرو (سهامی خاص)	مراجعه	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۱۴۰۶/۰۸/۰۷	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	%۲۳
۸	شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)	سلف	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۱۴۰۳/۰۸/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	%۲۰ - %۲۱
۹	شرکت فرش الماس کویر کرمان (سهامی خاص)	مراجعه	۱۴۰۲/۱۲/۲۰	۱۴۰۶/۱۲/۲۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	%۲۳
۱۰	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)	سهام	۱۴۰۲/۱۲/۲۲	۱۴۰۶/۱۲/۲۲	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	%۲۳

مدیریت خدمات مالی

– افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی خاص و عام؛

از جمله خدماتی که شرکت‌های تامین سرمایه عهده‌دار آن هستند مشاوره در خصوص افزایش سرمایه شرکت‌ها است. افزایش سرمایه می‌تواند از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، تجدید ارزیابی دارایی‌ها و صرف سهام باشد. شرکت‌های تامین سرمایه با بررسی ساختار مالی شرکت و صورت‌های مالی، بهترین روش افزایش سرمایه را به شرکت متقاضی پیشنهاد داده و مجوزهای لازم را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت می‌نمایند. در همین راستا شرکت تامین سرمایه نوین نسبت به قبولی سمت مشاور افزایش سرمایه اقدام می‌نماید.

افزایش سرمایه‌های انجام شده در سال مالی ۱۴۰۲

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد	نوع شرکت	مصارف افزایش سرمایه	منابع افزایش سرمایه
۱	تامین سرمایه نوین	سهامی عام	پذیرش تعهدات جدید	سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۲	فولاد شادگان	سهامی خاص	اصلاح ساختار مالی	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۳	صنعتی آما	سهامی عام	اصلاح ساختار مالی	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۴	فولاد آلیاژی ایران	سهامی عام	جبران مخارج طرح توسعه یزد ۱ و تامین مالی طرح توسعه نوردوایر	سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی

– تأسیس شرکت سهامی عام، سهامی عام پروژه، صندوق املاک و مستغلات، جسورانه و خصوصی و ...؛

تأسیس شرکت پروژه سهامی عام ابزار جدیدی است که اخیراً از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار برای تامین مالی پروژه‌های تولیدی و عمرانی طراحی شده است. شرکت‌هایی که پروژه محور هستند با عرضه شدن در بازار بورس، سرمایه‌های خرد را جمع کرده و در راستای

پیش بردن پروژه‌های شرکت استفاده می‌کنند. مزیتی که این روش برای این شرکت‌ها دارد این است که برخلاف بانک ملزم به بازپرداخت سریع وام نیستند و همچنین برخلاف ابزارهای دیگر بازار سرمایه نیازی به پرداخت سود و کارمزد به سرمایه‌گذاران ندارند. بنابراین هزینه تأمین مالی برای این شرکت‌ها بسیار ارزان‌تر است. همچنین پروژه‌هایی که به دلیل عدم تأمین مالی متوقف شده‌اند، می‌توانند با جذب سرمایه تکمیل شوند. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین نسبت به قبولی سمت مشاور تاسیس اقدام می‌نماید.

تعداد یک قرارداد تاسیس سهامی عام پروژه دیگر نیز در سال مالی ۱۴۰۲ منعقد گردیده است.

– متعهد خرید سهام و متعهد پذیره نویسی سهام؛

به منظور تکمیل فرآیند پذیره نویسی عمومی (مطابق بند ۹۲ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار) شرکت‌های تامین سرمایه به عنوان متعهد پذیره نویسی نسبت به تعهد خرید کل حق تقدم‌ها یا سهام ناشر که در عرضه عمومی به فروش نرسیده است، ظرف مدت پنج روز پایانی پذیره نویسی اقدام می‌نمایند. این کار باهدف حصول اطمینان سازمان بورس و اوراق بهادار از تکمیل فرآیند پذیره نویسی عمومی به موجب قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴ صورت می‌گیرد. همچنین، طبق بند ۶۱ ماده ۴۲ دستورالعمل پذیرش شرکت‌ها در بورس، شخص حقوقی ارزش‌گذار سهام شرکت، می‌بایست رکن تعهد خرید سهام در روز عرضه اولیه به عموم را بر عهده گیرد. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین نسبت به قبولی سمت متعهد پذیره نویسی اقدام می‌نماید.

متعهد پذیره نویسی سهام و متعهد خرید سهام انجام شده در سال مالی ۱۴۰۲

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد
۱	بانک سامان
۲	کشاورزی و دام پروری فجر اصفهان
۳	سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات

علاوه بر موارد فوق تعداد ۴ قرارداد متعهد پذیره نویسی سهام و متعهد خرید سهام در سال مالی ۱۴۰۲ منعقد گردیده است.

(به دلیل رعایت عدم افشا اطلاعات محرمانه از بیان اسامی طرف قراردادها خوداری گردیده است.)



– پذیرش شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران؛

یکی از روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه اخذ پذیرش از شرکت بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران می‌باشد. شرکت‌ها می‌توانند با ورود به بازار سرمایه و افزایش دادن سرمایه خود، از منابع حاصل از پذیره‌نویسی سهام خود در بورس و یا فرابورس بهره‌مند گردند. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین اقدام به قبولی سمت مشاور پذیرش و آغاز فرآیند پذیرش در بازار سرمایه می‌نماید.

پذیرش‌های انجام‌شده در سال مالی ۱۴۰۲

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد	نوع شرکت	پذیرش در بازار
۱	شرکت آلیاژ گستر هامون	سهامی خاص	فرابورس ایران
۲	شرکت لیزینگ اقتصادنوین	سهامی عام	بورس اوراق بهادار تهران

همچنین تعداد ۳ قرارداد مشاور پذیرش در سال مالی ۱۴۰۲ منعقد گردیده است.

– تبدیل شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام و ثبت آن نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛

از جمله اقدامات لازم جهت عرضه اولیه شرکت‌ها، تبدیل شخصیت حقوقی آن‌ها از سهامی خاص به سهامی عام و ثبت نزد سازمان بورس پس از اخذ مجوز پذیرش در فرابورس ایران و یا بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. در همین راستا شرکت تأمین سرمایه نوین اقدام به قبولی سمت مشاوره تبدیل شخصیت و ثبت نزد سازمان در بازار سرمایه می‌نماید.

ردیف	نام شرکت طرف قرارداد	نوع شرکت	نوع شرکت پس از تبدیل
۱	شرکت آلیاژ گستر هامون	سهامی خاص	سهامی عام



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

مدیریت ارزش گذاری و ادغام و تملیک

شرکت‌های تأمین سرمایه در بین سبد محصولات تخصصی خود، خدمات ارزش‌گذاری سهام را با دامنه وسیعی از اهداف و کاربردها ارائه می‌دهند. سرمایه‌گذاران و صاحبان کسب‌وکار با توجه به شرایط صنعت از منظر بین‌المللی و داخلی و شرایط اقتصادی با اهداف مختلفی همچون عرضه اولیه سهام در بازار سرمایه، ادغام و تملیک، انتقال مالکیت بلوکی یا عمده سهام، مدیریت بهینه پرتفوی سرمایه‌گذاری و... در پی شناسایی ارزش واقعی سهام هستند. واحد ارزش‌گذاری سهام با بررسی و مدل‌سازی کسب‌وکار، پتانسیل‌های عملیاتی و مالی شرکت را شناسایی کرده تا با ارائه تصویر روشن از عملکرد آن شرکت ارزش واقعی سهام آن را تعیین نماید. شرکت تأمین سرمایه نوین با بهره‌گیری از تیم متخصص و باتجربه در این حوزه می‌کوشد با به‌کارگیری دانش مالی روز دنیا ارزش منصفانه و بهینه کسب‌وکارها را تعیین کرده و به صاحبان آن‌ها مشاوره‌های لازم در این زمینه را ارائه دهد.

این تأمین سرمایه از ابتدای تاسیس تاکنون به ۲۴۶ شرکت با اهداف مختلف شامل عرضه اولیه، معاملات عمده و بلوکی خدمات ارزش‌گذاری ارائه نموده است. در سال ۱۴۰۲ تأمین سرمایه نوین اقدام به ارائه خدمات ارزش‌گذاری به ۳۲ شرکت نموده که تاکنون ارزش‌گذاری سهام ۳۰ شرکت به اتمام رسیده و ۲ پروژه در حال انجام می‌باشد. با توجه به درخواست‌های دریافت شده تا پایان سال نیز در صورت توافق قراردادهای ارزش‌گذاری جدید منعقد می‌گردد.

۲-۲-۲- معاونت سرمایه‌گذاری

مدیریت سرمایه‌گذاری و بازار

فعالیت‌های واحد معاونت سرمایه‌گذاری و بازار شامل بخش‌های ذیل هست:

الف) مدیریت دارایی صندوق‌ها و سبدهای سرمایه‌گذاری:

- صندوق سرمایه‌گذاری آتیه نوین (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری یکم ایرانیان (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری فراز اندیش نوین (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان (درآمد ثابت نوع اول - قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان (درآمد ثابت نوع دوم - قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری سپهراندیشه نوین (مختلط - قابل معامله)



- صندوق سرمایه‌گذاری میعاد ایرانیان (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری نوین پایدار (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم (در سهام - قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری نوین پیشرو (اختصاصی بازارگردانی)

ب) بازارگردانی:

- انواع اوراق با درآمد ثابت
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در هر یک از بورس‌ها

مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر اساس بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار، نهادی مالی باشخصیت حقوقی مستقل هستند که در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود در سود یا زیان صندوق شریک هستند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری روشی کم‌هزینه برای عموم سرمایه‌گذاران می‌باشند تا بتوانند در سبدهی از انواع اوراق بهادار سهام‌گردند.

مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱. سادگی و تنوع در سرمایه‌گذاری
۲. مدیریت حرفه‌ای دارایی‌ها
۳. صرفه‌جویی در هزینه و زمان
۴. ریسک پایین سرمایه‌گذاری به نسبت روش مستقیم
۵. نقد شوندگی بالا

معایب صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱. ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق
۲. ریسک نکول انواع اوراق با درآمد ثابت
۳. کسب بازدهی کمتر به نسبت روش مستقیم
۴. تسلط کمتر افراد بر مدیریت سرمایه خود
۵. نداشتن حق رای در مجامع شرکت‌ها

شرکت تأمین سرمایه نوین با طیف گسترده‌ای از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد ثابت، سهامی، بازار گردانی و مختلط در تاریخ ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۲ بیش از ۳۷۷ هزار میلیارد ریال دارایی را مدیریت نموده است.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۲-۲-۳- معاونت توسعه کسب و کار

توسعه کسب و کار در تأمین سرمایه نوین، شامل برنامه‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت بوده که در راستای اهداف سازمان تعریف می‌شود و در قالب تیم توانمند و متخصص توسعه کسب و کار فعالیت مستمر دارد. این واحد در تأمین سرمایه نوین به دنبال توسعه و بهبود کسب و کار و همچنین خلق فرصت‌های تجاری جدید برای شرکت است و به منظور ایجاد زیرساخت‌های مناسب برای شناسایی فرصت‌ها در تلاش است؛ بنابراین فعالیت‌های واحد مذکور به دو بخش اصلی توسعه و تقویت ساختارهای داخلی و همچنین شبکه خارجی کسب و کار تقسیم می‌شود:

از اهداف و برنامه‌های توسعه کسب و کار می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

۱. تدوین استراتژی، اهداف و برنامه‌های توسعه کسب و کار؛
۲. ارائه پیشنهاد و راه‌حلی مبتنی بر سودآوری بیشتر، جذب سرمایه‌گذاری و رضایت مشتریان؛
۳. توسعه بازاریابی، فروش و برندینگ جهت جذب منابع درآمدی و رشد بیشتر؛
۴. شناسایی و تحلیل اکوسیستم کسب و کار؛
۵. تیم‌سازی جهت تحقق اهداف کسب و کار و ارائه ایده‌های خالق؛
۶. بهبود روش‌ها و فرایندها منتهی به خدمات تخصصی تأمین سرمایه؛
۷. بهینه‌سازی مستمر روش‌ها و فرایندهای درون‌سازمانی و رفع مشکلات سیستم اداری؛
۸. توسعه زیرساخت‌ها باهدف بهینه‌سازی فرایندهای سازمانی؛
۹. سیستم‌سازی برای رسیدن به اهداف کسب و کار؛
۱۰. کنترل فرایندهای سازمانی و بهینه‌سازی مداوم؛
۱۱. به‌کارگیری ظرفیت‌های علم داده و هوش مصنوعی و ترکیب آن با علوم مالی و اقتصادی برای پیش برد برنامه‌ها؛
۱۲. ورود به حوزه‌های نوین در صنعت مالی از جمله فین‌تک‌ها؛
۱۳. بررسی راهکارهایی به‌منظور ایجاد هم‌افزایی و افزایش عملکرد تمام بخش‌ها؛
۱۴. بررسی نوآوری‌های ممکن در طراحی زنجیره تأمین به‌منظور افزایش عملکرد تمام بخش‌ها؛
۱۵. استقرار و توسعه نظام جامع مدیریت دانش و مدیریت مستندات سازمانی.



۲-۲-۴- مدیریت ریسک

- پیش‌بینی نرخ بهره با استفاده از توسعه مدل‌های کمی و نظر خبرگان؛
- پایش و تنظیم شاخص‌های ریسک نرخ بهره پرتفوی مانند دیرش و تحذب متناسب با شرایط؛
- بررسی ابزارهای مالی نوین برای مدیریت بهتر نرخ بهره؛
- تدوین رویه‌های داخلی برای بررسی ریسک اعتباری ناشران؛
- استفاده از خدمات موسسات رتبه‌بندی اعتباری برای بررسی ریسک اعتباری ناشران؛
- در اختیار گرفتن تضامین و وثایق کافی برای پوشش ریسک نکول ناشر؛
- به‌کارگیری ابزارهای مالی نوین به‌منظور کاهش ریسک اعتباری؛
- پایش مستمر بازار و شناسایی زود هنگام رژیم‌ها به‌منظور تعدیل و حفاظت از پرتفوی در دوره‌های رکود و بهره‌گیری از فرصت‌ها در دوره‌های رونق؛
- بررسی تاثیرات نرخ ارز بر بازده سرمایه‌گذاری‌ها به‌منظور حفاظت از ارزش پرتفوی در مقابل نوسانات نرخ ارز؛
- پیش‌بینی نرخ تورم به‌منظور تعدیل سرمایه‌گذاری‌ها و حفاظت از بازده آن‌ها در مقابل نرخ تورم؛
- پیاده‌سازی سازوکاری برای تطابق منطقی دیرش دارایی‌ها با تعهدات؛
- استفاده از سیستمی مدون برای تطابق نقدینگی در دسترس با تعهدات به‌منظور ایجاد درآمد مستمر با شرط ایفای به‌موقع تعهدات؛
- مدیریت ریسک نقدینگی صندوق‌ها به‌منظور تأمین وجوه واحدهای ابطال‌شده با کمترین هزینه و زمان؛
- توجه به ریسک نقدشوندگی اوراق بهادار پرتفوی به‌منظور قابلیت نقد شدن با کمترین هزینه و زمان در مواقع بحران؛
- تنوع‌بخشی به محصولات و خدمات ارائه‌شده به‌منظور جذب طیف وسیع‌تری از مشتریان احتمالی به‌منظور کاهش ریسک‌های بازارهای موازی؛
- تدوین دقیق فرایندها و رویه به‌منظور کاهش خطا؛
- توسعه سیستم‌های اتوماتیک در بخش‌های مختلف سازمان به‌منظور کاهش خطای انسانی و پوشش ریسک‌های مرتبط با آن؛
- پایش پیوسته سهم بازار و سطح رضایت مشتریان به‌منظور گرفتن بازخورد پویا و تعدیل رویه‌ها متناسب با این بازخوردها؛
- پایش مستمر قوانین و مقررات و روندهای احتمالی آن؛
- استفاده از مشاوران حقوقی خبره و بررسی مستمر تطابق فعالیت شرکت با قوانین و مقررات وضع‌شده.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۲-۲-۵- حسابرسی داخلی

کمیته حسابرسی تأمین سرمایه نوین وفق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و به موجب منشور کمیته حسابرسی مصوب هیئت مدیره این تأمین سرمایه تأسیس شده است. هدف از تشکیل این کمیته، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره جهت کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و واپایش‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین، مقررات و الزامات است. کمیته حسابرسی متشکل از یکی از اعضای غیرموظف هیئت مدیره دارای تخصص مالی به‌عنوان رئیس کمیته و چهار عضو مستقل دارای تخصص مالی است. لازم به ذکر است در جهت حفظ استقلال این کمیته، مدیران اجرایی شرکت مجاز به عضویت در کمیته حسابرسی نیستند. جلسات کمیته حسابرسی و فعالیت‌های عملیاتی آن مطابق برنامه مصوب سالیانه کمیته حسابرسی، برگزار و اجرا می‌گردد و موارد ارجاعی مدیریت شرکت مرتبط با فعالیت این کمیته نیز، پیگیری می‌گردد. تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی طی سال مالی ۱۴۰۲ تعداد ۱۴ جلسه بوده است. همچنین از سال، ۱۳۹۷ واحد حسابرسی داخلی در شرکت تأمین سرمایه نوین تحت نظارت کمیته حسابرسی تأسیس و در حال فعالیت است.

۲-۳- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت:

واحد تأمین مالی

- ۱- افزایش حجم و تعداد تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه؛
- ۲- متنوع سازی روش‌های تأمین مالی جهت ایجاد سازگاری حداکثر با ساختار شرکت‌ها؛
- ۳- حفظ جایگاه رقابتی شرکت در بین سایر شرکت‌های تأمین سرمایه از منظر سودآوری و سرمایه ثبت‌شده؛
- ۴- حفظ رتبه یک کیفی در بین مشاوران پذیرش برای سال جاری و سال‌های آتی؛
- ۵- ورود به بازارهای جدید ارزش‌گذاری از جمله دارایی‌های نامشهود.



واحد سرمایه گذاری

- ۱- افزایش حجم منابع تحت مدیریت و حفظ جایگاه رقابتی شرکت در بین سایر شرکت‌های تامین سرمایه؛
- ۲- کسب بازدهی مستمر و مناسب در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- ۳- تنوع بخشی به صندوق‌های تحت مدیریت؛
- ۴- توسعه نمادهای تحت بازارگردانی؛
- ۵- ارائه خدمات سبذگردانی به مشتریان.

واحد کسب و کار

- ۱- به روزسازی فعالیت‌ها همگام با آخرین تحولات حوزه مالی جهان؛
- ۲- ایجاد مزیت رقابتی برای سازمان؛
- ۳- رصد فرصت‌های جدید تجاری و تحلیل بازار؛
- ۴- رصد مداوم شرکت‌های رقیب؛
- ۵- تکمیل زنجیره ارزش شبکه خدمات گروه؛
- ۶- برندسازی شرکت به‌عنوان «تامین سرمایه پیشرو» در نوآوری‌ها و فن‌آوری‌های مالی؛
- ۷- توسعه بازاریابی جهت افزایش منابع درآمدی تامین سرمایه؛
- ۸- رشد سودآوری تامین سرمایه همراه با افزایش دارایی‌های تحت مدیریت به‌طور مستمر؛
- ۹- توسعه و بهینه‌سازی ابزارهای مالی جهت خلق ارزش برای تمامی ذی‌نفعان صنعت؛
- ۱۰- توسعه کسب‌وکارهای نوپا و ارتقا صنعت با رویکرد دانش‌بنیان؛
- ۱۱- توسعه زیرساخت‌های فناوری اطلاعات، ابزارها و روش‌ها؛
- ۱۲- بررسی فرصت‌های توسعه‌ای بین‌المللی شرکت.



ردیف	نام طرح های سال ۱۴۰۲	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره‌برداری	تشریح خروجی مورد انتظار
۱	نیب مارکت	مهر ۱۴۰۱	اردیبهشت ۱۴۰۲	کوتاهمدت
۲	نرم افزار بازاریابی	مهر ۱۴۰۲	اسفند ۱۴۰۲	کوتاهمدت
۳	هوش تجاری (فاز اول)	مهر ۱۴۰۲	دی ۱۴۰۲	کوتاهمدت
۴	تحلیل اخبار (هوش مصنوعی)	مهر ۱۴۰۲	دی ۱۴۰۲	کوتاهمدت
۵	بلاک چین فروش ۲۴ ساعته واحدهای صندوق	-	فروردین ۱۴۰۳	بلندمدت
۶	نرم افزار موبایل نیب مارکت	تیر ۱۴۰۲	مهر ۱۴۰۲	کوتاهمدت
۷	ارتقای تجهیزات و سرورها	-	اتمام یافته	کوتاهمدت
۸	طراحی وبسایت شرکت تأمین سرمایه نوین	آبان ۱۴۰۲	اتمام یافته	کوتاهمدت
۹	نرم افزار مدیریت ارتباط با مشتری	آذر ۱۴۰۲	بهمن ۱۴۰۲	کوتاهمدت

۲-۴- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع

- ۱- همکاری با سایر بخش‌های شرکت در تهیه بسته‌های جامع برای شناسایی، پایش و مدیریت انواع ریسک؛
- ۲- بررسی امکان تأسیس صندوق‌های جدید از جمله صندوق‌های املاک و مستغلات، صندوق‌های پوششی، صندوق‌های بخشی، صندوق‌های شاخصی، صندوق‌های PE و VC، اهرمی، طلا و
- ۳- تهیه مدل‌های پیش‌بینی کننده، معاملاتی و تخصیص دارایی؛
- ۴- بررسی و امکان‌سنجی ابزارهای نوین مالی به منظور توسعه خدمات تأمین سرمایه؛
- ۵- طراحی صندوق مبتنی بر تامین مالی جهت تسهیل تامین مالی بنگاه های کوچک و متوسط؛
- ۶- طراحی صندوق مبتنی بر تامین مالی جهت تسهیل تامین مالی اشخاص حقیقی جهت خرید خودرو.



تأمین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۲-۵- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

گزارش پایداری شرکت

چارچوب پایداری شرکتی در تأمین سرمایه نوین بر پایه تئوری ذینفعان شکل گرفته است. این ساختار فرآیندی برای حفاظت منافع همه ذینفعان با تمرکز بر دستیابی به عملکرد مالی و غیرمالی بلندمدت برای همه ذینفعان شرکت از جمله سهامداران، مشتریان، تأمین‌کنندگان، جامعه و محیط‌زیست است. مفهوم پایداری از نگاه تأمین سرمایه نوین، اصلی اساسی برای تغییر و ماندن به‌عنوان وسیله‌ای برای برآوردن نیازهای نسل حاضر بدون به خطر انداختن توانایی‌های نسل‌های آینده برای رفع نیازهای خود است. پایداری دربرگیرنده تمامی فعالیت‌های مربوط به تولید و رشد اقتصادی است به‌نحوی که عوامل زیست‌محیطی که جامعه حال و آینده به آن وابسته‌اند حفظ شود. تأمین سرمایه نوین معتقد است که می‌تواند نقش مهمی در تغییر الگوی مصرف و تولید در آینده داشته باشد. از آنجاکه هدف اولیه اصلی تأمین سرمایه نوین بالابردن سود در شرایط و ظرفیت‌های محدود است، ولی معیارهایی مانند رفتار اجتماعی، پاسخگویی اخلاقی و در نظر گرفتن منافع دیگر ذینفعان را در راستای بقا و ادامه فعالیت خود در اولویت قرار می‌دهد. در این باره تأمین سرمایه نوین به جهت تضمین بقای خود در جامعه، به‌گونه‌ای تدبیر می‌کند که نه تنها منافع سهامداران، بلکه منافع دیگر ذینفعان از جمله کارکنان، تأمین‌کنندگان، مشتریان، دولت، نهادهای نظارتی و سازمان‌های دولتی حفظ گردد. در رعایت استانداردهای گزارشگری پایداری جهانی (Global Reporting Initiative)، عملکرد تأمین سرمایه نوین در ۳ حوزه اقتصادی، محیط‌زیست و اجتماعی به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

عملکرد اقتصادی

عملکرد شرکت در حوزه اقتصادی به شرح ذیل خلاصه می‌گردد:

- شناسایی مبلغ ۱۵,۴۷۲,۷۶۲ میلیون ریال درآمد عملیاتی و ۱۲,۰۴۵,۵۹۱ میلیون ریال سود خالص در دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲؛
- انتشار اوراق و تأمین مالی بخش خصوصی به مبلغ ۳۰,۹۸۳ میلیارد ریال؛
- مدیریت ۱۱ صندوق سرمایه‌گذاری در انواع مختلف با خالص ارزش دارائی تحت مدیریت به مبلغ ۳۷۷ هزار میلیارد ریال؛
- ارزیابی و مدیریت ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها؛
- کنترل قیمت سهام شرکت در جهت صیانت و حفاظت از حقوق سهامداران خرد.



عملکرد محیط زیستی

بنا بر موضوع فعالیت، تأمین سرمایه نوین شرکتی غیر تولیدی بوده و ذاتاً فاقد هرگونه آلاینده‌های زیست‌محیطی هست، اما بنا بر حفظ چارچوب‌های پایداری شرکتی خود، وظایف خود را به شرح اقدامات ذیل اجرایی نموده است:

- تنظیم ساعات کاری کارکنان با اوج ساعات مصرف برق در فصول گرم سال؛
- بهینه‌سازی و سرویس‌های دوره‌ای دستگاه‌های خنک‌کننده شرکت؛
- عایق‌بندی پنجره‌های شرکت به جهت جلوگیری از هدر رفت سوخت و انرژی گرما؛
- بررسی و نظارت مستمر کارکنان فنی شرکت بر دستگاه‌های گرمایشی و سرمایشی در واحدهای مختلف شرکت؛
- نظارت مستمر کارکنان حراست شرکت نسبت به خاموش بودن دستگاه‌های سرمایشی و گرمایشی در ساعات تعطیلی شرکت؛
- تفکیک زباله‌های شرکت از مبدأ؛
- اتصال شبکه فاضلاب شرکت به شبکه سراسری شهر؛
- توسعه و نگهداری فضای سبز مطلوب در محیط شرکت؛
- آموزش کارکنان.

عملکرد اجتماعی

عملکرد شرکت در حوزه اجتماعی اختصاصاً مرتبط با کارکنان شرکت و سایر ذینفعان خارج از شرکت می‌باشد و به شرح ذیل خلاصه می‌گردد:

- رعایت منشور اخلاقی شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین‌نامه استخدامی و خدمات پرسنلی در جهت ارتقای شغلی و رفاهی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین‌نامه کارانه و پاداش در جهت ارتقای انگیزشی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین‌نامه تسهیلات اعطائی به کارکنان شرکت در جهت رفع نیازهای مالی و همچنین ایجاد انگیزه جهت حضور بلندمدت و در استخدام شرکت؛
- پرداخت مزایای غیر نقدی به کارکنان شرکت بر اساس مصوبات سالانه هیات مدیره شرکت؛
- فراهم نمودن مزایای بیمه‌ای از جمله بیمه تکمیلی درمان، عمر و حوادث برای کارکنان و خانواده تحت پوشش آن‌ها؛
- فراهم نمودن امکانات رفاهی جهت مسافرت کارکنان و خانواده آن‌ها؛
- فراهم نمودن امکانات ورزشی برای کارکنان و خانواده آن‌ها؛



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

- برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی برای کارکنان شرکت در راستای ارتقای مهارت‌های شغلی؛
- فعال نمودن واحد امور سهام شرکت در راستای پاسخگویی به سهامداران شرکت؛
- پرداخت سود سهام سهامداران شرکت بر اساس اولویت سهامداران خرد در حداقل زمان ممکن.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۳

مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۳-۱- منابع

۳-۱-۱. منابع مالی در دسترس شرکت

منابع مالی در دسترس شرکت تأمین سرمایه نوین شامل وجوهی است که با توجه به ماهیت کسب و کار صنعت تأمین سرمایه در ابزارهای مالی با نقد شوندگی بالا مانند انواع اوراق بهادار با درآمد ثابت پذیرفته شده در بورس و فرابورس، گواهی سپرده بانکی و امثال آن سرمایه گذاری می‌گردد. مطابق با صورت‌های مالی دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲، از ۵۴,۴۱۲ میلیارد ریال دارایی جاری شرکت، حدود ۵۰,۳۶۵ میلیارد ریال (۹۲,۵ درصد) در انواع اوراق بهادار و صندوق‌ها سرمایه‌گذاری شده است. همچنین ۱۴۳ میلیارد ریال در حساب‌های شرکت نزد بانک‌ها برای ایفای تعهدات روزانه سپرده شده است. حدود ۱,۹۵۱ میلیارد ریال (۳,۶ درصد) از دارایی‌های جاری مربوط به مطالبات شرکت است. مضافاً، شرکت تأمین سرمایه نوین مدیریت ۱۱ صندوق سرمایه‌گذاری با ارزش ۳۷۷ هزار میلیارد ریال را بر عهده دارد. وجوه تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق و حدنصاب‌های مقرر در قوانین و مقررات مصوب نهاد ناظر بازار سرمایه، در انواع ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری و به‌صورت مستمر از حیث رعایت حدنصاب‌های مزبور توسط کمیته سرمایه‌گذاری متشکل از مدیران سرمایه‌گذاری و کارشناسان متخصص، مورد کنترل و پایش قرار می‌گیرد.

۳-۱-۲. سرمایه انسانی و فکری شرکت

سرمایه انسانی در شرکت تأمین سرمایه نوین با قابلیت جمعی سازمان در استخراج بهترین راه‌حل‌ها برای ارائه خدمات مالی به بازار سرمایه و مشتریان توصیف می‌شود و ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می‌شود، بیان می‌کند. شرکت در راستای چشم‌انداز و اهداف استراتژیک و کنترل ریسک‌های عملیاتی ناشی از مخاطرات حاصل از عملکرد نامناسب منابع انسانی، فعالیت‌های زیر را در سال‌های گذشته انجام داده و باهدف توسعه استراتژیک منابع انسانی، تحقق برنامه‌های آتی به شرح زیر را در نظر دارد:



فعالیت‌ها و استراتژی‌های مدیریت منابع انسانی و پشتیبانی

اهم فعالیت‌های انجام‌شده و برنامه‌های آتی منابع انسانی

فعالیت‌های انجام‌شده:	برنامه‌های آتی:
<ul style="list-style-type: none"> • به‌روزرسانی و جاری‌سازی نظام کارراهه شغلی و ارتقاء؛ • ادامه برگزاری دوره‌های تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری؛ • به‌روزرسانی و تدوین برخی از آئین‌نامه‌ها؛ • برگزاری دوره آموزشی آشنایی با قوانین و مقررات مالیاتی؛ • جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد به‌منظور پرورش؛ • دوره تمديد گواهینامه‌های حرفه‌ای؛ • برگزاری دوره مبارزه با پول‌شویی؛ • ثبت‌نام در دوره تحلیل صنایع مختلف؛ • تدوین دستورالعمل حضور و غیاب کارکنان؛ • بازنگری و تدوین ساختار سازمانی؛ • برگزاری دوره آموزشی ارزش‌گذاری؛ • برگزاری دوره آموزشی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی؛ • تدوین آیین‌نامه دورکاری؛ • برگزاری دوره آموزشی مجموعه قوانین و مقررات بورس کالای ایران؛ • برگزاری دوره آموزشی جامع پرورش کارشناسی خبره تأمین مالی؛ • برگزاری دوره آموزشی تحلیل بنیادی و تکنیکال؛ • برگزاری دوره آموزشی قوانین و مقررات حاکم بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ • برگزاری دوره آموزشی مهندسی مالی. 	<ul style="list-style-type: none"> • برگزاری دوره آموزشی متناسب با نیاز کارکنان؛ • جذب و استخدام نیروهای دارای استعداد؛ • تمديد گواهینامه‌های حرفه‌ای؛ • تدوین آیین‌نامه ارزشیابی عملکرد؛ • تدوین آیین‌نامه آموزشی؛ • تدوین آیین‌نامه جذب و استخدام؛ • سازمان‌دهی اموال سازمانی؛ • جانمایی مناسب نیروی انسانی؛ • بازنگری آیین‌نامه مأموریت کارکنان؛ • بازنگری آیین‌نامه تسهیلات.



۳-۱-۳. ساختار نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی شرکت با توجه به سطح تحصیلات و رشته‌های تحصیلی آن‌ها در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح نمایه‌های زیر است. لازم به ذکر است که کلیه کارکنان رابطه قراردادی با شرکت دارند.

ترکیب نیروی انسانی از نظر سطح تحصیلات

سطح تحصیلات						تامین سرمایه نوین
کاردانی و پایین‌تر	لیسانس	فوق لیسانس	دانشجوی دکتری	دکتری	جمع	
۱۸	۵۲	۴۶	۸	۶	۱۳۰	

ترکیب نیروی انسانی از نظر رشته تحصیلی

رشته تحصیلی					تامین سرمایه نوین
مالی و حسابداری	علوم اقتصادی	مدیریت و MBA	سایر	جمع	
۴۹	۵	۲۰	۵۶	۱۳۰	

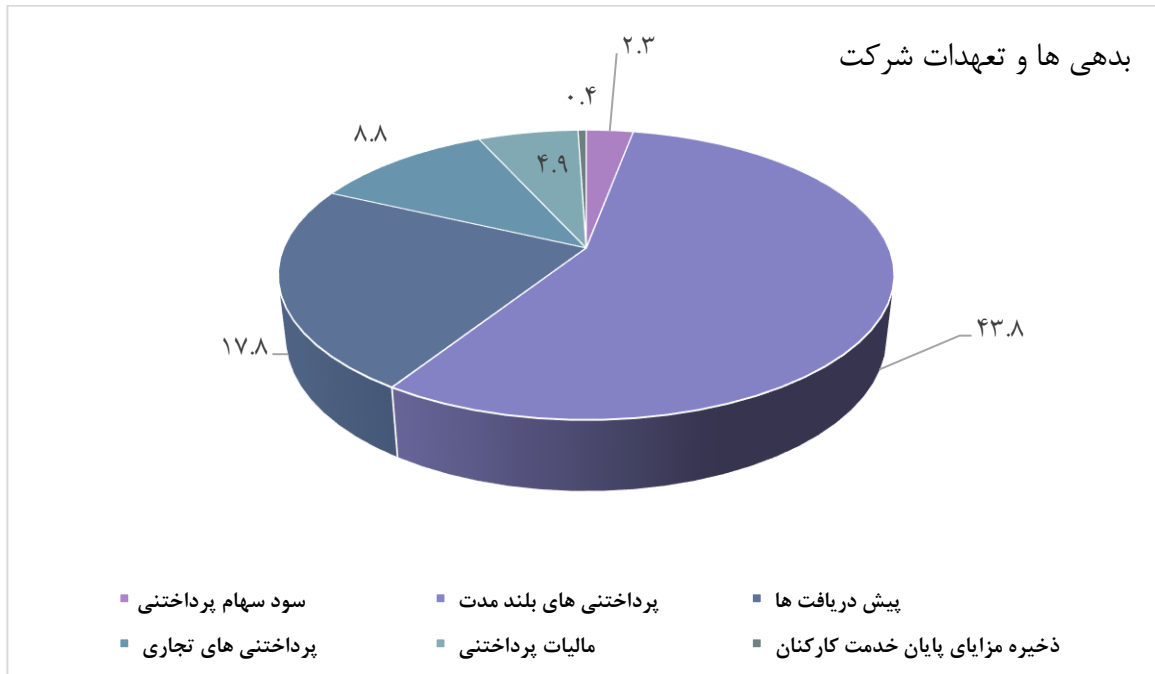
۳-۲-۳- مصارف

۳-۲-۳-۱- بدهی و تعهدات شرکت

نمودار زیر بدهی‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد. همان‌طور که مشاهده می‌شود ۴۳,۸ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختی‌های بلندمدت است. همچنین ۲,۳ درصد مربوط به سود سهام پرداختی، ۱۷,۸ درصد مربوط به پیش دریافت‌ها، حدود ۸,۸ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها، ۴,۹ درصد مالیات پرداختی، ۰,۴ درصد ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان است.



نمودار ترکیب‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



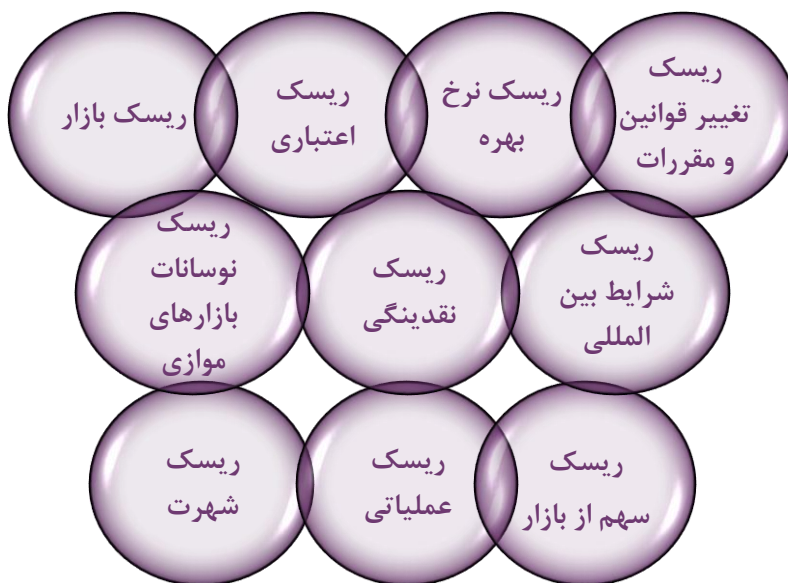
۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

توانایی شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای ارتقا و بهبود عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌های تأمین سرمایه و کاهش مخاطرات آن‌ها واجد اهمیتی اساسی است. گستره فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه در ابتدای پیدایش محدود به بازار اولیه و به‌طور خاص، فعالیت تعهد پذیره‌نویسی بوده اما در حال حاضر با توجه به توسعه و گسترش حوزه‌های فعالیت، این شرکت‌ها وابسته به یک فعالیت یا بازار خاص نیستند. نتیجه طبیعی توسعه حیطه فعالیت و خدمات این شرکت‌ها، افزایش ریسک‌هایی است که شرکت‌های تأمین سرمایه در جریان ایفای فعالیت‌های اصلی و فرعی خود با آن‌ها مواجه می‌شوند. از آنجاکه انواع ریسک‌ها از منظر تحقق درآمدهای شرکت برای تحلیل سرمایه‌گذاران نیز حائز اهمیت است، در این بخش به تشریح ریسک‌های مرتبط با کسب و کار شرکت و رویکرد و استراتژی‌های شرکت برای مواجهه و کنترل آن‌ها پرداخته شده است. بر این اساس تحلیلگران می‌توانند، نسبت به برآورد بازده مورد انتظار و سودآوری تعدیل شده برحسب ریسک اقدام نمایند. نظارت بر فرآیند مدیریت ریسک در تأمین سرمایه نوین در دو بخش "کمیته ریسک" و واحد



اجرائی "مدیریت ریسک" صورت می‌گیرد. کمیته ریسک متشکل از یکی از اعضاء غیرموظف هیات مدیره با تخصص مالی به‌عنوان رئیس کمیته و دو عضو مستقل دارای تخصص مالی بوده و در صورت نیاز از مدیران ارشد و کارشناسان خبره نیز جهت شرکت در جلسات کمیته دعوت به عمل می‌آید. این کمیته مستقیماً تحت نظر هیئت‌مدیره و با استقلال از سایر واحدها و بخش‌های شرکت فعالیت می‌کند. وظیفه سیاست‌گذاری‌های کلان مدیریت ریسک و تعیین حدود پذیرش ریسک توسط شرکت بر عهده این کمیته است. کمیته همچنین به بررسی و پایش ریسک‌های قابل توجه پروژه‌ها و تصمیم‌گیری در مورد اقدامات لازم در جهت مدیریت آن‌ها می‌پردازد. واحد اجرائی مدیریت ریسک شرکت تحت سرپرستی مدیر ریسک و زیر نظر کمیته ریسک، وظیفه اجرای سیاست‌ها و توصیه‌های کمیته ریسک و پایش مستمر ریسک‌های شرکت و پروژه‌های آن و برنامه‌ریزی و اقدام برای کنترل ریسک‌ها را بر عهده دارد. مهم‌ترین ریسک‌هایی که بر فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه نوین اثرگذار است، در نمودار زیر معرفی شده و در ادامه به تفصیل تشریح می‌گردد.

ریسک‌های مرتبط بر فعالیت‌های شرکت

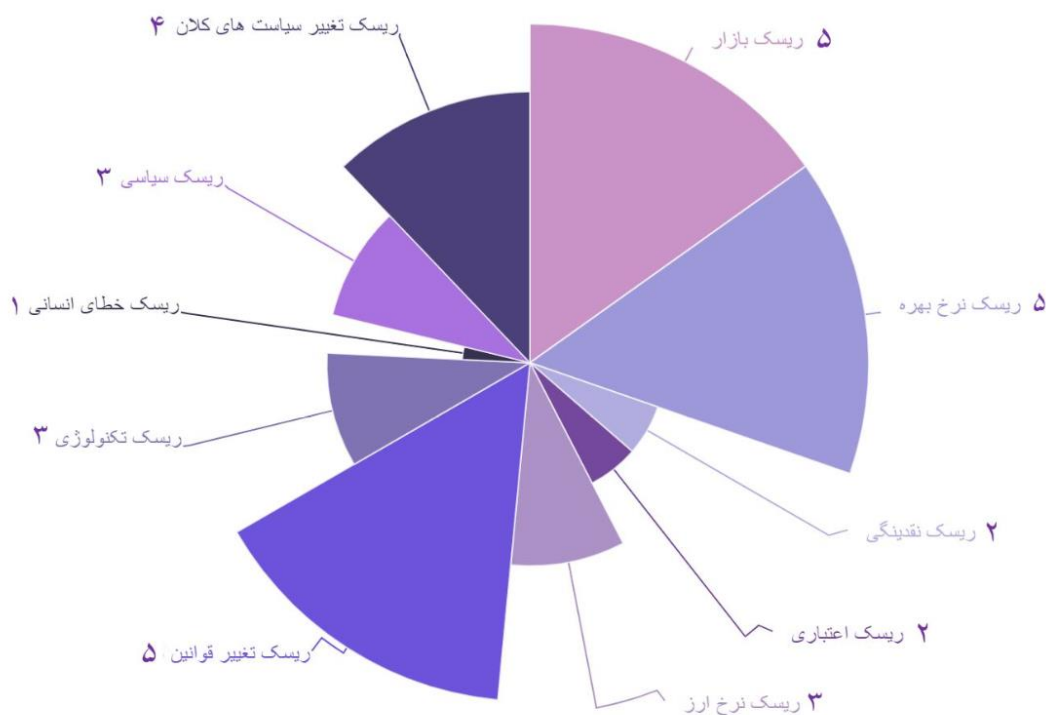




تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۳-۳-۱. ریسک تغییر قوانین و مقررات

ریسک قانونی پیش روی شرکت‌های تأمین سرمایه، ناشی از تغییر قوانین و مقررات حاکم بر کسب‌وکار این شرکت‌هاست. در واقع، با توجه به ماهیت نوین، پویا و سیال بازار سرمایه و به تبع آن ارائه ابزارها و نهادهای مالی جدید، احتمال واگذاری و تفویض حوزه‌های فعالیت کلیدی تأمین سرمایه‌ها به سایر نهادهای مالی و یا عدم واگذاری و ارائه مجوز فعالیت در حوزه‌هایی که به موجب قانون جزء فعالیت‌های تأمین سرمایه‌ها هستند، همواره وجود دارد. به عنوان مثال، به رغم تصریح قانون بازار اوراق بهادار مبنی بر انجام فعالیت‌های کارگزاری توسط شرکت‌های تأمین سرمایه، تاکنون چنین مجوزی به شرکت‌های تأمین سرمایه اعطا نشده است. بعلاوه در مواردی مقررات و دستورالعمل‌های جدیدی در خصوص فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، علی‌الخصوص صندوق‌های با درآمد ثابت ابلاغ می‌شود که موجب محدودیت فعالیت این صندوق‌ها می‌گردد. شرکت تأمین سرمایه نوین، برای مدیریت و کنترل این ریسک، تطبیق فعالیت‌های شرکت با قوانین و مقررات حاکم و حفظ اعتبار و خوش‌نامی شرکت، مکانیزم منسجمی برای تطبیق با قوانین و مقررات، جهت پایش مستمر تغییر قوانین و مقررات حاکم بر شرکت و پیشگیری از مواجهه با ریسک‌های قانونی ناشی از عدم رعایت قوانین و مقررات ایجاد نموده است. وضعیت فعالیت فعلی تأمین سرمایه نوین و التزام عملی شرکت به مدیریت ریسک‌های قانونی محتمل و ارتقای شفافیت عملکرد شرکت پس از پذیرش در بورس تهران، گواه بر حسن اجرای مقررات توسط شرکت و پایین بودن مخاطرات ناشی از نقض مقررات توسط این شرکت می‌باشد. با توجه به ریسک‌های ارائه شده در فاز شناسایی ریسک‌ها، شدت اثر ریسک‌ها بر موضوع فعالیت شرکت به شرح نمودار زیر است.



نمودار شدت اثر ریسکها بر شرکت

۳-۲-۳. ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به احتمال عدم ایفای تعهدات شرکت‌های طرف قرارداد با تأمین سرمایه، مثلاً ناشر اوراق بدهی، در پرداخت اصل و فرع و کارمزد اوراق اشاره دارد، که به دلیل خطا در برآوردها ایجاد می‌گردد. برای مثال در فرآیند قبولی سمت‌های تعهدپذیره‌نویسی و بازارگردانی در پروژه‌های انتشار اوراق بدهی یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه، زمین و ساختمان خطا در ارزیابی شدت و میزان ریسک مشتریان موجب می‌گردد تا شرکت به مدت چند سال در پروژه‌ها و طرح‌هایی که ممکن است منابع شرکت را به خطر بیندازد، درگیر شود. در این موارد علاوه بر اینکه ریسک شهرت و اعتبار به تأمین سرمایه تحمیل می‌شود، احتمال وصول کارمزدهای مقرر نیز کاهش می‌یابد. برای مدیریت و کنترل این ریسک، افزون بر ارزیابی موارد اشاره‌شده در هیئت‌مدیره شرکت، کمیته‌ای تخصصی متشکل از مدیران، متخصصان و خبرگان حوزه ریسک تشکیل شده که در چارچوب آن، پروژه‌هایی که ممکن است شرکت را متحمل ریسک‌های جبران‌ناپذیر نمایند را بررسی و راهکارهای عملی جهت تقلیل یا رفع ریسک‌ها را ارائه می‌نماید. بنابراین تأمین سرمایه نوین با طراحی ساختاری هماهنگ و



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

راه‌اندازی کمیته‌هایی همچون کمیته ریسک و با به‌کارگیری راهکارهایی همچون رتبه‌بندی اعتباری مشتریان، به مدیریت و کنترل ریسک‌های مربوطه پرداخته و بر این اساس ریسک از دست دادن منابع، شهرت و جایگاه حرفه‌ای خود را به حداقل میزان ممکن می‌رساند.

۳-۳-۳. ریسک بازار

ریسک بازار ناشی از تغییرات نرخ بهره، نرخ ارز، قیمت سهام و یا کالا و سایر دارایی‌ها است. بانک‌های سرمایه‌گذاری به طرق مختلف با ریسک بازار مواجه می‌شوند. ریسک بازار، که ریسک سیستماتیک هم نامیده می‌شود، از طریق تنوع‌بخشی قابل حذف نیست، اما می‌توان با روش‌هایی آن را پوشش داد. چهار منبع اصلی ریسک بازار عبارت‌اند از: نرخ بهره، قیمت سهام، نرخ ارز و قیمت کالا.

ریسک نرخ بهره: مهم‌ترین ریسکی که شرکت‌های تأمین سرمایه با آن مواجه هستند، ریسک نرخ بهره است. با افزایش شدن نرخ بهره، معمولاً دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های با درآمد ثابت انتظار دارند که بلافاصله نرخ سود پرداختی به ایشان با نرخ سود پرداختی توسط برخی مؤسسات دارای اعتبار پایین، هماهنگ شود. از آنجاکه معمولاً منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی یک‌ساله با شرایط متفاوتی از نرخ شکست سرمایه‌گذاری می‌شود، لذا امکان تعدیل سریع نرخ‌ها وجود ندارد. نتیجه این امر، کاهش محتمل حجم منابع صندوق‌ها است. برای مدیریت این ریسک سعی شده منابع صندوق‌های با درآمد ثابت در سپرده‌ها و ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری شود که نرخ شکست نداشته و از انعطاف کافی جهت مذاکره به‌منظور افزایش نرخ نیز برخوردار باشند. از طرفی با افزایش نرخ بهره، ارزش اوراقی که شرکت‌های تأمین سرمایه در بازار منتشر کرده و ملزم به بازارگردانی آن هستند، کاهش یافته و عرضه آن از سوی دارندگان اوراق، افزایش می‌یابد. در این مواقع چنانچه این شرکت‌ها به‌عنوان بازارگردان، فاقد نقدینگی کافی برای بازخرید اوراق باشند، ناگزیر به پیشنهاد نرخ بالاتر به مشتریان جهت ترغیب ایشان به نگهداری اوراق خواهند بود. بنابراین هزینه‌های فروش اوراق بدهی افزایش و به‌تبع آن حاشیه سود ناشی از فعالیت بازارگردانی کاهش می‌یابد. از سویی، حتی در صورت وجود نقدینگی کافی و خرید اوراق بدهی توسط بازارگردان (تأمین سرمایه) نیز شرکت از فرصت دریافت نرخ سود بالا برای منابع آزاد خود محروم خواهد شد. ریسک نرخ بهره از ریسک‌های سیستماتیک حاکم بر فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه است که از جمله ناشران و روش‌های مورد استفاده جهت کنترل آن، انعقاد قراردادهای بازارگردانی منعطف‌تر باهدف به اشتراک گذاشتن بخشی از ریسک ناشران و بانیان اوراق در صورت افزایش نرخ بهره و مدیریت نقدینگی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت آن و پایش مستمر منابع و مصارف وجه نقد است.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

ریسک قیمت سهام: ریسک قیمت سهام ناشی از نوسان قیمت سهام (کاهش ارزش سهام یا سبد سهام) است. ریسک قیمت سهام می تواند به صورت سیستماتیک یا غیر سیستماتیک باشد. یک ابزار در اختیار شرکت تامین سرمایه نوین برای مدیریت ریسک غیرسیستماتیک تنوع بخشی پرتفوی سهام است.

ریسک نوسان نرخ ارز: در واقع عدم اطمینان از میزان نوسانات ارز برای هر بنگاه اقتصادی به منزله ریسک تلقی می شود که می تواند جریان مالی فعالیت آن را تحت تاثیر قرار دهد. با توجه به نوسانات شدید نرخ ارز در کشور طی سالیان گذشته و آسیبی که بسیاری از بنگاه های داخلی از آن دیدند، شناسایی ریسک نوسانات نرخ ارز و بررسی راهکارهای مدیریت آن ضروری است. از عمده ترین روش های معمول برای مدیریت ریسک می توان به متنوع سازی پرتفوی، استفاده از ابزارهای مشتقه، هجینگ ترازنامه، انطباق بدهی با دارایی ها و معاملات جبرانی اشاره کرد.

ریسک قیمت کالا: نوسان قیمت بازار به دلیل نوسانات نرخ کالاهای اساسی است که بر روی بخش های مختلف بازار تأثیر می گذارد. قیمت کالاهای اساسی تحت تأثیر سیاست خارجی، تغییرات فصلی، تکنولوژی و شرایط فعلی بازار قرار می گیرد. با توجه به وقوع سیکل های رکود و رونق در اقتصاد جهان و تغییر قابل توجه قیمت کالاهای اساسی، به ویژه قیمت نفت، پایش مستمر تبعات این ریسک بر ارزش دارایی ها و اصلاح سبد سرمایه گذاری ضروری است.

۳-۳-۴. ریسک شرایط بین الملل

اقتصاد ایران تحت تأثیر تحریم ها با مشکلات فزاینده ناشی از رکود تورمی، کسری بودجه و نقدینگی فزاینده روبرو است. تشکیل سرمایه ثابت و سرمایه گذاری از سوی دولت به جهت فقدان منابع و از سوی بخش خصوصی به جهت فقدان انگیزه کافی، به سطح نامناسبی رسیده است. در چند ماه اخیر به دلیل سیاست های انقباضی بانک های مرکزی جهان و به ویژه فدرال رزرو، در پاسخ به افزایش سطح تورم، اقتصاد جهان با خطر وقوع رکود و کاهش سرعت رشد مواجه بوده است. افزایش مکرر نرخ های بهره اقتصاد کشورها را آماده ورود به دوران رکود می کند. با وقوع رکود در اقتصاد جهانی و قیمت مواد خام و کالاها (کامودیتی ها)، اقتصاد کشور تحت فشار بیشتر قرار می گیرد. با این اوصاف و تحت تأثیر تحریم ها، میزان ارز ورودی به کشور کاهش خواهد داشت و کسری بودجه تشدید می گردد. نوسان قیمت جهانی نفت به عنوان یکی از اصلی ترین اقلام کالاهای اساسی می تواند تأثیر به سزایی در قیمت سهام برخی از شرکت ها بگذارد. لذا پایش مستمر سرمایه گذاری در صنایع متأثر از تأثیرات اقتصادی برای مدیریت ریسک این حوزه ضروری است.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۳-۳-۵. ریسک نقدینگی

زمانی شرکت با چنین ریسکی مواجه می‌شود که تعهدات قابل ملاحظه‌ای خارج از توان و کفایت سرمایه خود پذیرفته باشد و منجر به عدم ایفای به‌موقع و کامل تعهدات شود. توجه به این نکته ضروری است که قبولی سمت تعهدپذیره‌نویسی و بازارگردانی با توجه به کفایت سرمایه انجام می‌شود که انعکاس این تعهدات در نسبت کفایت سرمایه موجب می‌گردد تا تأمین سرمایه ظرفیت پذیرش تعهدات خود را برآورد نموده و بر اساس آن نسبت به قبولی سمت‌های جدید تصمیم‌گیری نماید و ریسک نقدینگی خود را کنترل نماید. با مدیریت صحیح منابع و مصارف شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت با تکنیک‌های شکاف نقدینگی و همچنین مدیریت زمان‌بندی دریافت و پرداخت وجوه (تطابق سررسید دارایی‌ها و بدهی‌ها) ریسک نقدینگی مدیریت و کنترل می‌گردد. از آنجایی‌که عمده خروج منابع نقد شرکت مربوط به مواعد تعهدات پذیره‌نویسی و بازارگردانی است، این خروج منابع مطابق برنامه بودجه شرکت و با زمانبندی مشخص صورت می‌پذیرد لذا با استفاده از تکنیک‌های یادشده و تغییر طبقه نقدشوندگی دارایی‌ها و مدیریت جریان‌های نقد ورودی ریسک نقدینگی کنترل می‌شود.

۳-۳-۶. ریسک نوسانات بازارهای موازی

نوسان بازارهای موازی، همچون مسکن، بازار پول، ارز و طلا به‌شدت بر ارزش معاملات بازار سرمایه و بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران تأثیرگذار است. رشد نرخ ارز و به دنبال آن افزایش قیمت دارایی‌ها و کالا و خدمات و قیمت سهام شرکت‌ها و از سوی دیگر اعمال سیاست‌های پولی بانک مرکزی، تقاضا برای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق با درآمد ثابت را تحت تأثیر قرار می‌دهد و بر درآمدهای کارمندی شرکت از محل مدیریت دارایی تأثیر می‌گذارد.

۳-۳-۷. ریسک عملیاتی

این ریسک ناشی از خطای فرآیندهای داخلی، سیستم‌ها و افراد است. از دلایل به وجود آمدن ریسک عملیاتی، به‌روز نبودن تکنولوژی، عدم تعریف برخی فرایندهای کاری و بروز خطاهای انسانی هستند. ریسک تکنولوژی می‌تواند زیان‌های اساسی به کارایی رقابتی موسسات مالی وارد کرده و درنهایت موجب از هم پاشیدن موسسات مالی شود. تقلب، خطاهای انسانی و یا افشای اطلاعات محرمانه مشتریان نمونه‌هایی از ریسک‌های عملیاتی هستند که اغلب تأثیر منفی بر روی شرکت می‌گذارند. در این خصوص مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین با تهیه چهارچوب گزارشگری ریسک‌های عملیاتی و ایجاد ارتباط بین معاونت‌ها در جهت رفع موانع داخلی و عملیاتی اقدامات کنترلی پیاده‌سازی



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

کرده است. در نتیجه این اقدامات، منجر به مشخص شدن نقش متولیان تصمیم‌گیری در امورات مشترک بین معاونت‌ها و افزایش چالاکی در حوزه معاملات اوراق و انطباق متون قراردادها با استاندارد صنعت و کنترل قراردادها با نرخ بهره شناور شده است.

۳-۳-۸. ریسک شهرت

خطر از دست دادن اعتبار و اعتماد شرکت، ریسک شهرت نامیده می‌شود که در نتیجه آن درآمد کاهش و هزینه‌ها افزایش می‌یابد و در نهایت ارزش سهام شرکت کاهش پیدا می‌کند. تأمین سرمایه نوین با بررسی دقیق فرآیندهای پذیرش پروژه‌ها و فرآیندهای اجرایی در سطح شرکت، این ریسک را با حساسیت و دقت بالایی پایش و مدیریت می‌کند. لازم به ذکر است که تأمین سرمایه نوین تاکنون هیچ‌گونه نکولی در اوراق منتشره خود نداشته است.

۳-۳-۹. ریسک سهم از بازار

ریسک بازار یکی دیگر از ریسک‌هایی است که می‌تواند شرکت را با مشکلات متعدد روبه‌رو نماید. ورود رقبای غیرحرفه‌ای و کاهش نرخ‌های کارمزد منجر به کاهش حاشیه سود صنعت می‌گردد. همپوشانی فعالیت‌ها و صدور مجوزهای فعالیت‌های تخصصی تأمین سرمایه‌ها به سایر نهادهای مالی، مثل اعطای مجوز تعهد پذیرهنویسی به شرکت‌های کارگزاری یا سرمایه‌گذاری، همچنین عدم اعطای مجوز کارگزاری-معامله‌گری به تأمین سرمایه‌ها در حالی که مطابق قانون بازار اوراق بهادار این امکان به آن‌ها داده شده است، شرکت‌های تأمین سرمایه را با ریسک کاهش سهم بازار و عدم رضایت مشتریان مواجه ساخته است. همچنین موضوعاتی مانند مرسوم شدن انتشار اوراق بهادار بدون متعهد پذیرهنویس مخصوصاً از سوی دولت و یا افزایش سرمایه و عرضه سهام، بدون داشتن مشاور عرضه در مورد بانک‌ها، طی سال‌های اخیر موجب کاهش درآمدهای شرکت‌های تأمین سرمایه شده است. جهت کاهش ریسک‌هایی از این دست، شرکت تأمین سرمایه نوین رسالت خود را ارائه خدمات حرفه‌ای و تخصصی به مشتریان خود با بالاترین سطح کیفیت قرار داده است. در طی سال‌های گذشته، سوابق این شرکت از حیث ارائه خدمات نوین به متقاضیان در بازار سرمایه سبب شده که این شرکت علی‌رغم حضور رقبای غیرحرفه‌ای، موفقیت‌های چشمگیری در این خصوص کسب نماید که از جمله می‌توان به عدم نکول اوراق منتشره توسط شرکت اشاره کرد، روند حفظ و گسترش سهم بازار شرکت نیز گویای مطلب فوق است. در همین راستا و باهدف شناسایی نیازهای خاص مشتریان و طراحی ابزارهای مناسب و متناسب با آن‌ها، واحدی تحت عنوان مهندسی مالی در شرکت ایجاد شده که مسئولیت پاسخگویی به نیازهای خاص مشتریان را متناسب



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

با قوانین و مقررات موجود بر عهده دارد. همچنین با التزام به نوآوری در ارائه خدمات، واحدی تحت عنوان تحقیق و توسعه در شرکت ایجاد شده و به فعالیت می‌پردازد.

ریسک‌های شناسایی شده و راهکارهای تأمین سرمایه نوین برای مدیریت آن‌ها

نوع ریسک	ریسک‌های شناسایی شده	راهکارهای مدیریت ریسک
ریسک تغییر قوانین و مقررات	تغییرات قوانین و مقررات در حوزه‌های مرتبط با فعالیت تأمین سرمایه	پایش مستمر رعایت قوانین و مقررات حاکم بر شرکت جهت پیشگیری از مواجهه با ریسک‌های قانونی ناشی از عدم رعایت قوانین و مقررات از طریق ایجاد مکانیزم تطبیق
	وضع قوانین و مقررات محدودکننده حیطه فعالیت و خدمات قابل ارائه شرکت‌های تأمین سرمایه	
	عدم انطباق فعالیت‌های شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت با قوانین، مقررات و ضوابط مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار	
ریسک نرخ بهره	ریسک‌های ناشی از سیاست‌های پولی دولت و بانک مرکزی	در نظر گرفتن پیش‌بینی خبرگان در خصوص نرخ بهره و محاسبه شاخص‌های حساسیت پرتفوی به تغییرات نرخ بهره (مانند دیرش و تحذب) به منظور کاهش حساسیت ارزش دارایی‌های مالی به تغییرات نرخ بهره
	کاهش منابع صندوق‌ها به دلیل افزایش نرخ بهره بانکی	تخصیص منابع تحت مدیریت در صندوق‌های با درآمد ثابت در بانک‌ها و ابزارهای مالی بدون نرخ شکست و دارای امکان چانه‌زنی، به منظور افزایش نرخ در شرایط لازم محاسبه دیرش و سرمایه‌گذاری در اوراق با نرخ دیرش کمتر و تطابق سررسید دریافتی‌ها با پرداختی‌ها
ریسک اعتباری	عدم ارزیابی صحیح ریسک اعتباری ناشر	بررسی و تصویب موضوعات در کمیته ریسک
	عدم ایفای تعهد ناشر در بازپرداخت اصل و سود اوراق	بررسی سابقه اعتباری ناشر و ضامن اوراق - طراحی قراردادهای پوشش‌دهنده ریسک نکول و در نظر گرفتن جرائم، تضامین و راهکارهای حقوقی مربوطه برای ناشران و ضامنین - استفاده از روش‌هایی همچون ایجاد صندوق وجوه استهلاکی باهدف کاهش ریسک نکول ناشران



اندازه‌گیری ریسک اعتباری مشتریان بر اساس روش تدوین شده، استفاده از رتبه اعتباری ناشران به‌عنوان معیار تصمیم‌گیری	ریسک اعتباری مشتریان	
بررسی مرتب بازارها و استفاده از اطلاعات خبرگان بازار	کاهش ارزش پرتفوی صندوق‌ها	ریسک بازار
استفاده از سیستم مدون مدیریت وجوه در مدیریت دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری	تاثیر نوسانات نرخ بهره و بازدهی بازارهای موازی در تأمین نقدینگی جهت پذیرش سمت پذیره- نویسی و بازارگردانی	ریسک نقدینگی
درصد مشخصی از منابع مالی در دارایی‌های مالی با نقد شوندگی زیاد نگهداری می‌شود	از دست دادن فرصت‌های سرمایه‌گذاری موجود در بازار	
ارائه گزارش‌های مستمر واحد بازاریابی از رقبا و ارائه راهکارهای جدید جهت حفظ و رشد تعداد مشتریان	کاهش تعداد مشتریان	ریسک عملیاتی
نوآوری در ارائه خدمات ارزش‌افزوده به مشتری و طراحی ابزارهای مناسب با نیاز انواع مشتریان بالقوه	عدم تنوع مشتریان	
جذب نیروهای دارای انگیزه و توان یادگیری و برگزاری برنامه‌های آموزشی مستمر	احتمال منسوخ شدن دانش و مهارت کارکنان و عدم به‌روزرسانی آن‌ها	
هماهنگی با واحد IT شرکت	قطعی سیستم آنلاین	
پایش پیوسته سهم بازار و سطح رضایت مشتریان	از دست دادن سهم بازار، اعتبار حرفه‌ای و مشتریان کلیدی	ریسک شهرت و سهم بازار
مراقبت حرفه‌ای در قبول تعهدات- آموزش حرفه‌ای به پرسنل جهت برخورد صحیح و متناسب با سطح شرکت با مشتریان	از دست دادن شهرت و جایگاه حرفه‌ای	

۳-۳-۱۰. ریسک سیاسی

یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های بازار هر کشوری تاثیرپذیری از مسائل سیاسی است. تغییرات سیاسی در بدنه حاکمیت از آنجایی که تغییراتی در دیدگاه اقتصادی در پی دارد، تاثیر ملموس و سریعی بر بورس اوراق بهادار می‌گذارد. امروزه اقتصاد و جامعه جهانی همانند گذشته با



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

سطح قابل توجهی ریسک‌های سیاسی روبرو است، اما بدیهی است که ماهیت این ریسک‌ها تغییر شکل داده و هم‌اکنون ریسک سیاسی یک پدیده پیچیده و چندبعدی است. خشونت‌های سیاسی جدید می‌تواند اثرات منفی عمیقی بر سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی داشته باشند. محیط کسب‌وکار تحت تأثیر اخبار مثبت و منفی سیاسی اعم از انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی، بحران‌های جهانی و منطقه‌ای و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد.

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته به شرح یادداشت ۳۶ صورت‌های مالی می‌باشد.

۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن

ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعاوی	له	مرجع رسیدگی	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه‌ای از رای صادره
۱	شهرداری شیراز	۱۴۰۲/۰۲/۳۰	تأمین سرمایه نوین	هیات داورى سازمان بورس	بدوی	اعتراض به رای کارشناس
۲	سیمان کردستان	۱۴۰۱/۰۱/۳۱	تأمین سرمایه نوین	هیئت داورى سازمان بورس	قطعی	مسدودسازی حساب‌های سیمان کردستان
۳	قرارداد فروش سهام بین تامین سرمایه نوین و هوشنگ غفارپور	۱۴۰۲/۰۵/۲۴	تأمین سرمایه نوین	ارجاع به داورى از طرف دادگاه	بدوی	اعتراض به رای داور در دادگاه
۴	مطالبه مابه‌التفاوت شرکت توسعه مالی مهرآیندگان	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور گواهی عدم سازش	-
۵	مطالبه مابه‌التفاوت گروه پتروشیمی تابان فردا	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور گواهی عدم سازش	-



۶	مطالبه مابه‌التفاوت شرکت صنعتی آما	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور گواهی عدم سازش	-
۷	مطالبه مابه‌التفاوت شهرداری همدان	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور گواهی عدم سازش	-
۸	مطالبه وجه چک و وجه التزام قراردادی و ایفای تعهدات قراردادی زعفران مصطفوی	۱۴۰۲/۰۶/۳۰	صندوق مشترک یکم ایرانیان و آتیه نوین	دادگاه عمومی حقوقی	در انتظار رای دادگاه	-
۹	مطالبه مابه‌التفاوت مبلغ قراردادی/بازارگردانی اوراق از شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارون	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور گواهی عدم سازش	-
۱۰	مطالبه مابه‌التفاوت مبلغ قراردادی/بازارگردانی اوراق از شهرداری تهران	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور گواهی عدم سازش	-
۱۱	شکایت شرکت توسعه معادن و فلزات علیه شرکت تامین سرمایه نوین	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	علیه تأمین سرمایه نوین	کانون	صدور گواهی عدم سازش	-
۱۲	درخواست تخلیه از ملک الهیه و مطالبه اجرت‌المثل ایام تصرف، صدور سند مالکیت ۶دانگ به نام تامین سرمایه نوین	۱۳۹۱	تأمین سرمایه نوین	شعبه ۹۶ دادگاه عمومی حقوقی مجتمع عدالت	تجدیدنظرخواهی آقای بهروز و خانم باباش زاده نسبت مطالبه اجرت‌المثل و اعسار از هزینه رسیدگی	-
۱۳	شکایت سعید سوداگری	۱۴۰۲/۱۱/۲۹	تأمین سرمایه نوین	شعبه ۵۱ حقوقی شهید بهشتی	عدم استماع از دادگاه	-



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۴

نتایج عملیات و

چشم اندازها

۵۷



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۴-۱- مقایسه عملکرد شرکت در دوره مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ با دوره مشابه قبل

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمد ارائه خدمات	۶,۱۶۳,۶۷۲	۹,۳۴۱,۰۰۱	۶,۱۸۶,۴۷۰	(۳۴)
سود سرمایه گذاری ها	۹,۳۰۹,۰۹۰	۹,۲۷۳,۸۹۴	۷,۸۰۰,۸۲۹	۰,۳۸
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۵,۴۷۲,۷۶۲	۱۸,۶۱۴,۸۹۵	۱۳,۹۸۷,۲۹۹	(۱۷)
بهای تمام شده	(۲,۱۴۲,۸۴۳)	(۳,۴۰۰,۲۲۹)	(۲۳۷,۳۴۵)	(۳۷)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۸۹۷,۰۶۴)	(۵۷۸,۵۶۸)	(۳۵۳,۰۰۷)	۵۵
سایر درآمدها	۴۴,۰۹۹	۱۹,۰۱۰	۴۱,۹۱۱	۱۳۲
هزینه مالیات بر درآمد	(۴۳۱,۳۶۳)	۰	(۹۶۴,۴۶۴)	۱۰۰
سود خالص	۱۲,۰۴۵,۵۹۱	۱۴,۶۵۵,۱۰۸	۱۲,۴۷۴,۳۹۴	(۱۸)



۴-۲- سیاست تقسیم سود

تقسیم سود شرکت در چهار سال گذشته به صورت زیر بوده است:

سال‌های مالی منتهی به				شرح
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
۷۸۶	۸۳۳	۶۲۴	۷۵۹	سود واقعی هر سهم-ریال
۷۵۰	۸۴	۶۵۰	۵۷۲	سود تقسیمی-ریال

مانده سود سهام پرداختی عمدتاً مربوط به سود سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ می‌باشد. شایان ذکر است به استناد صورت جلسه مجمع عمومی عادی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۳ مبلغ ۵۷۲ ریال از سود خالص هر سهم به‌عنوان سود نقدی تصویب شده است. سود سهام سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ طبق برنامه اعلام شده پرداخت شده است، به این گونه که سود سهامداران حقیقی سجامی در تاریخ ۲۴ تیر ۱۴۰۲ از طریق سجام پرداخت گردید، همچنین سایر سهامداران حقیقی غیر سجامی نیز با اعلام شماره حساب به شرکت سود خود را دریافت نمایند و نیز پرداخت سود سهامداران حقوقی نیز ظرف مهلت قانونی پرداخت خواهد شد.

۴-۳- معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۴-۳-۱. صندوق‌های با درآمد ثابت

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت وجوه دریافت شده از سرمایه‌گذاران را به اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی، سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» تخصیص داده و همواره سعی می‌نمایند جریان نقدینگی ثابتی را برای سرمایه‌گذاران خود فراهم آورند. سرمایه‌گذاری در این نوع از صندوق‌ها برای کسانی مناسب است که تمایل به پذیرش حداقل ریسک سرمایه‌گذاری را دارند.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آتیه نوین

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شونددگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ۱۶ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.atiehnovin.ir

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شونددگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ۱۵ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.iranianfund.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک فراز اندیش نوین

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شونددگی: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ۱۵ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.farazandishnovin.ir



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
بازارگردان: صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی شده: -	تارنمای صندوق: www.sarmayefund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
بازار گردان: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی بهمند
نرخ سود پیش‌بینی شده: -	تارنمای صندوق: www.armaghanfund.ir

۴-۳-۲. صندوق‌های سهامی

برای سرمایه‌گذارانی که علاقه‌مند به سرمایه‌گذاری در بازار سهام هستند، خرید واحدهای این نوع از صندوق‌ها از مطلوبیت بیشتری برخوردار می‌باشد. نوسانات ارزش دارایی صندوق‌های سهامی از سایر صندوق‌ها بیشتر است و غالباً به سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر توصیه می‌گردد. صندوق‌های سهامی اغلب تقسیم سود دوره‌ای ندارند و سرمایه‌گذاران از افزایش قیمت واحدهای صندوق منتفع می‌گردند. باید توجه داشت که این نوع صندوق‌ها به علت وابستگی زیاد به نوسانات بازار سرمایه در دوران رشد یا رکود اقتصادی عملکرد متفاوتی خواهند داشت.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک میعاد ایرانیان

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شونددگی: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.miadfund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوین پایدار

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقد شونددگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.novinfund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا
بازار گردان: صندوق بازار گردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی بهراد مشار
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.p1fund.ir



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: مشاور سرمایه‌گذاری پیشرو پاداش سرمایه
ضامن نقد شونددگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی هشیار بهمند
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.fund.enovinbourse.ir

۴-۳-۳. صندوق‌های مختلط

این صندوق‌ها ترکیبی از صندوق سهامی و صندوق با درآمد ثابت هستند. در این نوع صندوق‌ها حداقل ۴۰ درصد از دارایی‌ها را سهام و حداقل ۴۰ درصد را اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی تشکیل می‌دهند. ۲۰ درصد باقیمانده می‌تواند از بین سهام یا اوراق با درآمد ثابت با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه و نظر مدیر صندوق انتخاب شود. ترکیب دارایی‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأثیر مستقیم روی میزان ریسک و سودآوری صندوق دارند. هرچه مقدار سرمایه‌گذاری در بازار سهام بیشتر باشد انتظار سودآوری بیشتر می‌شود و به دلیل طبیعت نوسانی بازار سهام میزان ریسک صندوق نیز افزایش خواهد یافت. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط نسبت به صندوق‌های سهامی، ترکیب دارایی بهینه و متوازنی دارند.

صندوق سرمایه‌گذاری سپهراندیشه نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
بازار گردان: صندوق بازار گردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: -	تارنمای صندوق: www.sepehrnovin.ir



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۴-۳-۴. صندوق بازار گردانی

هدف صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی بازار گردانی، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازار گردانی آن اوراق مطابق امید نامه و کسب منافع از این محل است. صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازار گردانی نوین پیشرو در تیرماه ۱۳۹۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردید و تحت نظارت آن می باشد. این صندوق از مصادیق صندوق های سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار و ماده (۱) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب شده و طبق ماده (۲) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید نزد مرجع ثبت شرکت ها ثبت و اساسنامه و امید نامه آن مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات آن، شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازار گردانی موضوع راه اندازی صندوق می باشد. این صندوق از نوع سرمایه گذاری اختصاصی و باهدف مشخص بازار گردانی مجموعه ای از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه است.

صندوق سرمایه گذاری بازار گردانی نوین پیشرو

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم های مدیریت حسابرین
تارنمای صندوق: www.novinpishro.ir	حسابرس: موسسه حسابرسی بهمند



۴-۴- وضعیت صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

۴-۴-۱. مقایسه خالص ارزش دارایی صندوق ها

نام صندوق	نوع صندوق	سقف صندوق (میلیارد ریال)	سررسید عمر صندوق	نرخ سود پیش بینی شده	مقاطع پرداخت سود	خالص ارزش دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)		
						۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
آتیه نوین یکم ایرانیان	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۰۰,۰۰۰	۱۴۰۴/۰۸/۲۸	٪۱۶	ماهانه	۱۲۲,۴۲۱	۱۱۱,۵۲۶	۱۸۳,۷۳۹
		۱۵۰,۰۰۰	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	٪۱۵	ماهانه	۵۸,۸۹۷	۵۰,۶۹۸	۶۲,۴۴۲
		۳۵,۰۰۰	۱۴۰۳/۰۵/۰۹	٪۱۵	ماهانه	۷,۶۵۹	۶,۲۰۸	۹,۲۲۵
		۱۳,۰۰۰	نامحدود	-	-	۳,۸۸۳	۱,۰۴۸	۲,۸۴۴
		۵۰,۰۰۰	نامحدود	-	-	۱۲,۹۵۶	۹,۳۹۱	۵,۵۸۰
ارمغان ایرانیان نوین پیشرو	بازار گردانی	۵۰,۰۰۰	۱۴۰۶/۰۷/۲۲	-	-	۱۷,۲۳۱	۲۷,۵۹۷	۱۵,۳۹۰
سپهر اندیشه نوین	مختلط	۱,۰۰۰	نامحدود	-	-	۲,۱۷۶	۱,۸۲۹	۱,۷۰۲
میعاد ایرانیان پالایشی یکم بانک اقتصاد نوین نوین پایدار	در سهام	۵۰۰	۱۴۰۶/۰۴/۰۴	-	شش ماهه	۱,۲۳۹	۱,۳۲۳	۱,۶۹۳
		۱۳۲,۴۲۷	نامحدود	-	-	۱۴۹,۶۳۴	۱۵۳,۰۲۲	۱۱۹,۶۷۵
		۵۰۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	-	-	۷۵۲	۶۸۵	۴۸۹
		۵۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	-	-	۴۳۸	۴۵۸	۶۹۸
مجموع	-	۶۳۲,۴۷۷	-	-	-	۳۷۷,۲۸۶	۳۶۳,۷۸۵	۴۰۳,۴۷۷

✓ ارزش اسمی واحدهای سرمایه گذاری در صندوق های نهال سرمایه ایرانیان، ارمغان ایرانیان، سپهراندیشه نوین، میعاد ایرانیان و نوین پایدار معادل ۱۰۰,۰۰۰ ریال می باشد.

✓ ارزش اسمی واحدهای سرمایه گذاری در صندوق پالایشی یکم معادل ۱۰۰,۰۰۰ ریال می باشد.

✓ ارزش اسمی واحدهای سرمایه گذاری در صندوق های آتیه نوین، یکم ایرانیان و فرازندیش نوین ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۴-۴-۴. بازارگردانی

حفظ نقد شوندگی و کارایی قیمت را می‌توان از جمله عواملی برشمرد که نقش اساسی در عملکرد درست بازار سرمایه دارند زیرا با نبود این عوامل سرمایه‌گذاران قادر به تخصیص بهینه سرمایه در فرصت‌های مختلف سرمایه‌گذاری نیستند. خدمات بازارگردانی به شرکت‌ها کمک می‌کند عملکرد و نقد شوندگی سهام خود در بازارهای مالی را بهبود ببخشند.

۴-۴-۴-۱. دارایی تحت بازارگردانی

نام دارایی	نماد	نام دارایی	نماد
صندوق ارمغان ایرانیان	ارمغان	صکوک مرابحه فخوز ۴۲-۳ماهه ۱۸٪	صخوز ۴۲
صکوک اجاره گروه توسعه مالی مهر آیندگان - ۳ماهه ۱۸٪	مهان ۰۴	صکوک اجاره فناپ ۶۴-۳ماهه ۲۳٪	صنواور ۶۴
اوراق مشارکت شهرداری همدان ۳۰۴-۳ماهه ۱۸٪	مهمدا ۳۰۴	صکوک مرابحه صنایع گل‌دیران ۰۶۰۶۲۰-۳ماهه ۲۳٪	گلدیران ۰۶
صکوک اجاره تابان نوین - ۱۴۰۴۱۰۱۵-۳ماهه ۱۸٪	تابان ۰۵	صکوک مرابحه تجارت کوشش سپاهان ۰۶۰۶۰۴ - ۳ماهه ۲۳٪	تجارت کوشش ۰۶
اوراق مشارکت شهرداری تبریز ۴۱۲-۳ماهه ۱۸٪	تبریز ۴۱۲	صکوک مرابحه واریان فارمد ۰۷۰۶۰۷-۶ماهه ۲۳٪	واریان ۰۷
اوراق مشارکت شهرداری تبریز ۴۲-۳ماهه ۱۸٪	تبریز ۴۲	صکوک مرابحه زاگرس داروپارسیان ۰۶۰۵۳۰-۳ماهه ۱۸٪	زاگرس دارو ۰۶
صکوک مرابحه شرکت صنعتی آما ۴۱۱-۳ماهه ۱۸٪	صاما ۴۱۱	صکوک مرابحه پرشیا خودرو ۰۶۰۸۰۷-۳ماهه ۲۳٪	پرشیا ۰۶
صکوک اجاره تابان فردا نوین ۱۴۰۵۰۸۰۳-۳ماهه ۱۸٪	تابان ۰۹	صکوک اجاره تابان فردا-تابان ۱۵-۰۶۱۲۲۲-۳ماهه ۲۳٪	تابان ۱۵
اوراق سلف صنعت فولاد شادگان	عشادگان		



۴-۴-۲. نمادهای تحت بازار گردانی صندوق نوین پیشرو

نام شرکت	نماد	بازار	دامنه مظنه	حجم سفارش انباشته	حجم معاملات روزانه
اقتصاد نوین	ونوین	بورس اوراق بهادار	٪۲,۲۵	۲۶۲,۰۰۰	۵,۲۴۰,۰۰۰
تامین سرمایه نوین	تنوین		٪۲,۵	۷۸,۷۵۰	۱,۵۷۵,۰۰۰
صندوق پالایشی یکم	پالایش		٪۲	۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
صندوق سپهر اندیشه نوین	صنوین		٪۲	۱۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
صندوق نهال سرمایه ایرانیان	صنهال		٪۱	۱,۴۳۰,۰۰۰	۱۴,۳۰۰,۰۰۰
شرکت اعتباری ملل	وملل	دوم فرا بورس	٪۲,۵	۱۷۸,۳۰۰	۳,۵۶۶,۰۰۰
بیمه نوین	ذنوین	اول فرا بورس	٪۲,۲۵	۳۴۵,۸۰۰	۶,۹۱۶,۰۰۰

۴-۵- تأمین مالی و مهندسی مالی

دستاوردهای تأمین سرمایه نوین در حوزه تأمین مالی و مهندسی مالی از ابتدای تاسیس

- ارائه خدمات مشاوره در تأمین مالی به حجم ۲۶۶,۵۸۴ میلیارد ریال انواع اوراق بدهی با اخذ مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ارائه خدمات تعهدپذیره نویسی به حجم ۳۶۲,۱۴۳ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات بازارگردانی به حجم ۱۸۸,۲۲۲ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات مشاوره تأمین مالی کوتاهمدت شرکتها از طریق انتشار اوراق تبعی به حجم ۱۷,۳۲۰ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه به حجم ۵۳۶,۱۸۸ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات تعهدپذیره نویسی سهام به حجم ۷۷,۲۵۹ میلیارد ریال؛
- ارائه خدمات مشاوره پذیرش ۲۳ شرکت در بازار بورس اوراق بهادار تهران/فرا بورس ایران؛
- ارائه خدمات مشاوره ارزش گذاری ۲۴۶ شرکت با اهداف مختلف همچون عرضه اولیه سهام در بازار مختلف، خرید یا فروش عمده یا مدیریتی شرکتها؛



اقدامات و دستاوردهای شرکت تأمین سرمایه نوین در حوزه تأمین مالی و مهندسی مالی از ابتدای سال ۱۴۰۲

- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی اوراق اجاره شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان (سهامی خاص) به مبلغ ۱,۷۵۰ میلیارد ریال؛
- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی مرابحه شرکت دارویی و نهادهای زاگرس دارو پارسین (سهامی خاص) به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی مرابحه شرکت تجارت کوشش سپاهان (سهامی خاص) به مبلغ ۱,۵۰۰ میلیارد ریال؛
- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی مرابحه شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد (سهامی خاص) به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام) به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت تولیدی کاشی تکسرام (سهامی عام) به مبلغ ۳۳ میلیارد ریال؛
- تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت پرشیا خودرو (سهامی خاص) به مبلغ ۱,۵۰۰ میلیارد ریال؛
- تعهدپذیره نویسی اوراق مرابحه شرکت فرش الماس کویر کرمان (سهامی خاص) به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال؛
- تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق اجاره شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام) به مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی اوراق سلف موازی استاندارد شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال؛
- ارزش گذاری سهام ۳۰ شرکت با اهداف مختلف معاملات بلوکی و عرضه اولیه؛
- عرضه اولیه سهام شرکت کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان؛
- تعهد خرید سهام کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان؛
- متعهد پذیره نویسی سهام بانک سامان؛
- متعهد پذیره نویسی سهام سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات؛
- افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه نوین به مبلغ ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی حاصل از تقسیم سود؛
- افزایش سرمایه شرکت صنعتی آما به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته؛
- افزایش سرمایه شرکت فولاد شادگان به مبلغ ۸,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی؛



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

-افزایش سرمایه شرکت فولاد آلیاژی ایران به مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آذده نقدی؛

-پذیرش شرکت آلیاژ گستر هامون در بازار دوم فرابورس ایران؛

- پذیرش شرکت لیزینگ اقتصادنوین در تابلوی اصلی بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛

- تبدیل شخصیت حقوقی شرکت آلیاژ گستر هامون از سهامی خاص به سهامی عام و ثبت آن نزد سازمان بورس اوراق بهادار.

برنامه‌های عملیاتی آتی

- ارائه خدمات مشاوره عرضه و پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران برای ۴ شرکت؛

- ارائه خدمات متعهد پذیرهنویسی سهام برای ۳ شرکت؛

- ارائه خدمات تاسیس شرکت سهامی عام پروژه برای ۱ شرکت؛

- ارائه خدمات تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی جمعاً به حجم ۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال؛

- ارائه خدمات ارزش‌گذاری سهام برای ۱۲ شرکت.

۴-۶-مدیریت ریسک

واحد مدیریت ریسک تامین سرمایه نوین به منظور پایش ریسک واحدهای عملیاتی شرکت از جمله تأمین مالی، مدیریت دارایی در چارچوب بانکداری اختصاصی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی، بررسی و ارزشیابی شرکت‌ها و پروژه‌ها و غیره تأسیس گردیده‌است و وظیفه آماده‌سازی گزارش‌ها و برگزاری جلسات کمیته تخصصی مدیریت ریسک را برعهده دارد. عمده‌ترین وظایف این واحد به شرح زیر است:



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۴-۶-۱. ارزیابی ریسک اعتباری پروژه‌ها و مشتریان

کلیه ریسک‌های مرتبط با پروژه‌های پیشنهادی تأمین مالی از جمله ریسک اعتباری و همچنین وضعیت مالی مشتریان متقاضی تأمین مالی قبل از تصویب در هیات مدیره توسط کمیته ریسک بررسی و ارزیابی می‌گردد.

۴-۶-۲. ارزیابی ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها

ورود ابزارهای تأمین مالی جدید به بازار سرمایه، هم سرمایه‌گذاران و هم بنگاه‌های اقتصادی را با ریسک‌هایی مواجه می‌کند، لذا در طراحی این ابزارها بایستی به ریسک و بازده ابزار پیشنهادی توجه شود.

۴-۶-۳. ارائه خدمات مدیریت ریسک به بنگاه‌ها

خدمات مدیریت ریسک، فرآیند کامل مدیریت ریسک، از شناسایی و ارزیابی تا برنامه‌ریزی و به کار گرفتن راهکارها در بنگاه‌ها و نهادهای پولی و مالی را مورد توجه قرار داده و از طریق پیاده‌سازی نظام جامع مدیریت ریسک در این شرکت‌ها و بنگاه‌ها، ارائه خدمت می‌نماید.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

فعالیت‌های انجام‌شده و اهداف مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین

اهم فعالیت‌های انجام‌شده واحد مدیریت ریسک	
۱-	بررسی و سنجش ریسک‌های عملیاتی و اعتباری پروژه‌های پیشنهادی تأمین مالی قبل از تصویب در هیات مدیره؛
۲-	ارزیابی ریسک عملیات مدیریت دارایی بر اساس گزارش عملکرد واحد مذکور در مواعد مشخص؛
۳-	تدوین روش‌های لازم جهت کنترل ریسک‌های بررسی‌شده واحد مدیریت دارایی؛
۴-	پایش مستمر ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قالب شاخص‌های حجم و ترکیب دارایی‌ها، نرخ بازدهی، رشد منابع و سودآوری صندوق در مقایسه با رقبای؛
۵-	تدوین راهکارهای پوشش ریسک منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
۶-	تعیین چارچوب گزارش‌دهی ماهانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی؛
۷-	ارزیابی ریسک اعتباری مشتریان؛
۸-	بررسی ریسک‌های تأثیرگذار بر واحدهای عملیاتی شرکت؛
اهداف واحد مدیریت ریسک	
۱-	مدل‌سازی ریسک واحدهای امور مالی، تأمین مالی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی و مدیریت دارایی؛
۲-	طراحی و پیاده‌سازی نرم‌افزار یکپارچه مدیریت ریسک.



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۵

مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد
برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری
در مقایسه با اهداف اعلام‌شده



۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

ردیف	موضوع	شاخص عملکرد KPI	وضعیت گذشته	وضعیت فعلی	عملکرد
			از ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ تا پایان ۱۴۰۱	از ابتدا ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۱	نرم افزار	زمان عدم دسترسی به نرم افزار	نرم افزار راه اندازی نگردیده و در دست توسعه بوده است.	رونمایی شده و تا ۲۹ NIB از تاریخ ۱۱ اردیبهشت نرم افزار اسفندماه ۱۴ ساعت قطعی شبانه داشته است.	
۲		تعداد نرم افزارهای در دست بهره برداری	وب اپلیکیشن و اپ موبایل نیب مارکت	- زیرساخت مدیریت داده - بازاریابی - تحلیل اخبار - انبار داده - CRM - سایر نرم افزارها-	۸۵%
۳		تعداد نرم افزارهای بهره برداری شده	- وبسایت نیب مارکت - موبایل اپ نیب مارکت	- وبسایت نیب مارکت - موبایل اپ نیب مارکت - طراحی وبسایت شرکت - تحلیل اخبار	۱۰۰%
۴		تاخیر در شبکه	تاخیر دسترسی به سامانه های رایان هم افزا از MPLS طریق خط	۳۰٪ افزایش دسترسی به سامانه های رایان هم افزا از طریق فیبر نوری	۳۰%
۵	شبکه	استفاده از پهنای باند	-	۴۰٪ افزایش باند پهنای باند اینترنتی	۴۰%
۶		زمان عدم دسترسی به شبکه	-	کاهش زمان عدم دسترسی به شبکه	۱۰۰%
۷		امنیت	- یک نوبت آزمون نفوذ بر روی اپلیکیشن انجام شده - یک نوبت آزمون نفوذ در سطح زیرساخت	- یک نوبت آزمون نفوذ باند - یک نوبت آزمون نفوذ زیرساخت - درخواست اخذ مجوز مگفا	
۸		هزینه های امنیت سایبری	۷۵۱,۷۰۰,۰۰۰ ریال + بیمه و مالیات	۴۵۲,۵۰۰,۰۰۰ ریال + بیمه و مالیات	
۹		میزان انطباق با استانداردها و دستورالعمل های نهادهای بالادستی	-	موارد امن سازی مطابق تست نفوذ بانک اقتصادنوبین رفع و رجوع شد. موارد امن سازی مطابق دستورالعمل سازمان بورس در فاز اول پیاده سازی شده است و پس از رفع ایرادات در فاز دوم در حال پیاده سازی می باشد.	
۱۰		زمان عدم دسترسی سرور	-	کاهش زمان عدم دسترسی	۱۰۰%
۱۱		هزینه مرکز داده	-	خرید سرور فیزیکی به مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال	
۱۲		کارایی مجازی سازی	۶۰٪	۲۰٪ افزایش	۸۰%



تامین سرمایه نوین
Novin Investment Bank

۵-۲- اهداف و برنامه زمانی و راهبردها برای دستیابی به اهداف

شرکت با توسعه ابزارهای مالی، تکنولوژی‌های سازمانی، ارتباط با مشتریان، متنوع سازی خدمات سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک، توسعه متوازن خطوط کسب‌وکار را هدف‌گذاری و برنامه‌ریزی کرده است. که امید دارد با تکیه بر منابع انسانی توانمند و خلاق زمینه دستیابی به این اهداف فراهم آید.

۵-۳- تطابق راهبری با روندهای اصلی

روندهای اصلی فعالیت‌های شرکت در راستای اهداف و برنامه‌های راهبردی شرکت برنامه‌ریزی و اجرا می‌شود. از جمله اینکه شرکت تأمین سرمایه نوین دارای یکی از متنوع‌ترین سبد کسب‌وکار در میان شرکت‌های تأمین سرمایه بوده و پیشرو در توسعه ابزارهای نوین مالی می‌باشد.

۵-۴- برنامه‌های آتی شرکت

- شرکت پیوسته به منظور بهبود ساختار مالی و توسعه فعالیت‌ها، تداوم سیاست افزایش سرمایه را در برنامه خود دارد؛
- ایجاد و راه‌اندازی تأمین مالی جمعی؛
 - افزایش منابع تحت مدیریت توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدهای اختصاصی؛
 - متنوع سازی نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
 - توسعه نمادهای بازارگردانی؛
 - پیاده‌سازی سامانه جامع تحلیل ریسک صندوق‌ها؛
 - پیاده‌سازی سامانه معاملات اختیار؛
 - ایجاد و توسعه زیرساخت‌های فن‌آوری؛
 - تداوم و تقویت فعالیت‌ها در حوزه دیجیتال مارکتینگ؛
 - اجرای برنامه‌های جذب مخاطب و مشتری از طریق بازاریابی فردبه‌فرد؛

۷۵



- بهبود مستمر تجربه مشتری و افزایش رضایتمندی مشتریان؛
- ورود به حوزه‌های جدید فعالیت‌های تعاملی و تبلیغی؛
- تقویت فعالیت‌های حوزه مسئولیت اجتماعی؛

توسعه پلتفرم بازاریابی به منظور جذب منابع مالی، افزایش سودآوری و حقوق صاحبان سهام:

- توسعه شبکه بازاریابی و برندینگ شرکت؛
- کسب درآمد صاحبان سهام از شبکه بازاریابی؛
- امکان تجزیه و تحلیل داده‌ها برای شناسایی فرصت سرمایه‌گذاری و جذب منابع مالی؛
- ارتقا مدیریت ارتباطات با مشتریان؛
- افزایش سودآوری .

نرم‌افزارهای جدید و پیشرفته :

جهت صدور و ابطال صندوق‌ها، تنوع در صندوق‌های ارائه شده نرم‌افزارهای جدیدی پیاده‌سازی و توسعه خواهد یافت:

- ایجاد پلتفرم کاربرپسند به منظور صدور و ابطال واحدهای صندوق‌ها؛
- توکنیزه شدن صندوق‌ها با امکان صدور و ابطال صندوق با نقدینگی بالا؛
- ایجاد پلتفرم CRM، آموزش آکادمی و ماتریس توسعه محصول؛
- ارتقا اتوماسیون برای الزام تطابق و تأمین مقررات؛
- ایجاد برنامه‌های کاربردی موبایل جهت توسعه محصول؛
- بهبود امنیت داده و کنترل‌های دسترسی؛
- تسهیل پیگیری به صورت زمان واقعی حرکات مالی؛
- کیف پول (صدور و ابطال اتوماتیک و برخط) جهت ایجاد رسوب و افزایش سودآوری سازمان.



پیاده‌سازی هوش تجاری (BI)

هوش تجاری نقش حیاتی در ارائه تحلیل‌های مهم و تصمیم‌ساز از داده‌های سازمان ایفا می‌کند. برنامه‌های ما شامل موارد زیر می‌شود:

- پیاده‌سازی یک پلتفرم BI جامع برای تجمیع داده‌ها از منابع مختلف؛
- ایجاد داشبوردهای تعاملی برای گزارش دهی مالی (مدیریت ریسک) به صورت زمان واقعی؛
- استفاده از تجزیه و تحلیل داده برای شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری و کاهش ریسک؛
- ایجاد داشبوردهای مدیریت ریسک و انطباق سازمان؛
- ارتقاء مدیریت ارتباط با مشتریان از طریق داده‌های مبتنی بر اطلاعات.

توسعه هوش مصنوعی (AI)

از هوش مصنوعی برای ارتقاء فرآیندهای تصمیم‌گیری و تجربیات مشتریان استفاده خواهد شد. برنامه‌های ما در زمینه هوش مصنوعی شامل موارد زیر می‌شود:

- استفاده از الگوریتم‌های AI برای ارزیابی ریسک و بهینه‌سازی پرتفوی‌ها؛
- تحلیل اخبار و شبکه‌های اجتماعی با هدف شناسایی سیگنال‌ها و نوسانات بازار بر بازار سرمایه و ترکیب دارایی صندوق‌ها؛
- پیاده‌سازی چت‌بات‌های مبتنی بر AI برای پشتیبانی و کمک به مشتریان؛
- اتوماسیون وظایف تکراری مانند تأیید اسناد و بررسی تطابق؛
- شخصی‌سازی تجربیات مشتریان از طریق پیشنهادات مبتنی بر AI.



بهره‌گیری از فناوری بلاک چین

از بلاک چین برای افزایش شفافیت و امنیت در بخش مالی استفاده خواهد شد، برنامه‌های ما شامل موارد زیر می‌شود:

- پیاده‌سازی بلاک چین برای صدور و ابطال امن و شفاف صندوق‌ها در طول ۲۴ ساعت شبانه‌روز؛
- بازاریابی صندوق‌ها با امکان ایجاد ماندگاری و بالا بردن ارزش و طول عمر مشتری؛
- بهره‌گیری از قراردادهای هوشمند برای معاملات اتوماتیک؛
- بررسی فرصت‌های همکاری با مؤسسات مالی دیگر برای همکاری در زمینه بلاک چین.

زمان‌بندی پیاده‌سازی :

با آگاهی از فوریت اجرایی شدن برنامه‌های فوق‌الذکر مراحل را به‌صورت هم‌زمان از تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۰۱ شروع و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۱ نهایی می‌شوند:

- پیاده‌سازی هوش تجاری (BI) و هوش مصنوعی (AI)؛
- بهره‌گیری از فناوری بلاک چین؛
- توسعه و پیاده‌سازی نرم‌افزارهای جدید.



۵-۵- جدول خلاصه‌ای از تعهدات شرکت تأمین سرمایه نوین در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

عمر اوراق / سال	تاریخ پایان تعهد	تاریخ آغاز تعهد	مبلغ - میلیارد ریال	عنوان
۴	۱۴۰۶/۱۲/۲۲	۱۴۰۲/۱۲/۲۲	۱۵,۰۰۰	اوراق اجاره شرکت پتروشیمی تابان فردا (تابان ۱۵)
۴	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۵۰۰	اوراق مشارکت شهرداری همدان (مهمدا ۳۰۴)
۴	۱۴۰۳/۰۹/۱۲	۱۳۹۹/۰۹/۱۲	۴,۰۰۰	اوراق مرابحه عام دولت (اراد ۵۹)
۴	۱۴۰۳/۱۰/۱۷	۱۳۹۹/۱۰/۱۷	۵,۷۳۰	اوراق مرابحه عام دولت (اراد ۶۷)
۵	۱۴۰۴/۱۲/۲۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۰	۸,۰۰۰	اوراق مرابحه عام دولت (اراد ۸۳)
۴/۵	۱۴۰۴/۱۱/۲۰	۱۴۰۰/۰۵/۲۰	۱,۷۰۰	اوراق مرابحه عام دولت (اراد ۸۸)
۴	۱۴۰۴/۱۰/۱۵	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	۲۰,۰۰۰	اوراق اجاره سهام شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (تابان ۰۵)
۴	۱۴۰۴/۱۱/۲۷	۱۴۰۰/۱۱/۲۷	۱,۵۰۰	اوراق مرابحه شرکت صنعتی آما (ساما ۴۱)
۴/۵	۱۴۰۵/۰۷/۲۳	۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۳,۰۰۰	اوراق مرابحه عام دولت ۰۵۰۷ (اراد ۹۸)
۵۶ ماه	۱۴۰۵/۰۸/۲۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۱	۱۵,۰۰۰	اوراق مرابحه عام دولت (اراد ۱۰۳)
۴	۱۴۰۴/۱۲/۲۶	۱۴۰۱/۰۴/۲۹	۷,۰۰۰	اوراق مشارکت شهرداری تبریز (تبریز ۴۲ و ۴۱۲)
۵	۱۴۰۶/۰۶/۲۷	۱۴۰۱/۰۶/۲۷	۲۵,۰۰۰	اوراق مرابحه عام دولت (اراد ۱۱۳)
۴	۱۴۰۵/۰۷/۳۰	۱۴۰۱/۰۷/۳۰	۵,۰۰۰	اوراق اجاره گروه توسعه ملی مهرآبندگان (مهان ۰۴)
۴	۱۴۰۵/۰۸/۰۳	۱۴۰۱/۰۸/۰۳	۱۵,۰۰۰	اوراق اجاره گروه پتروشیمی تابان فردا (تابان ۰۹)
۱	۱۴۰۲/۱۱/۱۶	۱۴۰۱/۱۱/۱۶	۳,۰۰۰	موسسه اعتباری ملل (تعهد خرید)
۳	۱۴۰۴/۱۲/۰۸	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	۷,۵۰۰	اوراق مرابحه شرکت فولاد خوزستان (سخوز ۰۴)
۴	۱۴۰۶/۰۴/۰۷	۱۴۰۲/۰۴/۰۷	۱,۷۵۰	اوراق اجاره شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان (صنواور ۶۴)
۴	۱۴۰۶/۰۵/۳۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۰	۲,۰۰۰	اوراق مرابحه شرکت دارویی و نهاده های زاگرس دارو پارسیمان (زاگرس دارو ۰۶)
۴	۱۴۰۶/۰۶/۰۴	۱۴۰۲/۰۶/۰۴	۱,۵۰۰	اوراق مرابحه شرکت تجارت کوشش سپاهان (تجارت کوشش ۰۶)
۵	۱۴۰۷/۰۶/۰۷	۱۴۰۲/۰۶/۰۷	۱,۰۰۰	اوراق مرابحه شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد (واریان ۰۷)
۴	۱۴۰۶/۰۶/۲۰	۱۴۰۲/۰۶/۲۰	۷,۰۰۰	اوراق مرابحه شرکت صنایع گلدیران (گلدیران ۰۶)
۴	۱۴۰۶/۰۸/۰۷	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۱,۵۰۰	اوراق مرابحه شرکت پرشیا خودرو (پرشیا ۰۶)
۱	۱۴۰۳/۰۸/۲۹	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۱,۰۰۰	اوراق سلف شرکت صنعت فولاد شادگان (عشادگان)
			۱۵۲,۶۸۰	جمع



۵-۶- عملکرد بخش‌ها یا فعالیت‌ها

میزان تحقق پروژه‌ها در واحد فناوری اطلاعات		
ردیف	عنوان پروژه	درصد تحقق پروژه
۱	ارتقای تجهیزات و سرورها	٪۱۰۰
۲	طراحی نسخه اول وبسایت شرکت تأمین سرمایه	٪۱۰۰
۳	نیب مارکت	٪۹۰
۴	نرم‌افزار موبایل نیب مارکت	٪۹۰
۵	نرم‌افزار بازاریابی مبتنی بر بلاک چین	٪۱۰
۶	هوش تجاری (فاز اول مدیریت ریسک)	٪۴۰
۷	تحلیل اخبار (هوش مصنوعی)	٪۸۰
۸	مدیریت ارتباط با مشتریان (CRM)	٪۳۰
۹	پایش صندوق‌ها	٪۵
۱۰	بلاک چین (فروش ۲۴ ساعته واحدهای صندوق)	٪۱۰